

Oriola-KD Oyj:n pörssitiedote 23.10.2014 klo 8.30

Oriola-KD Oyj:n osavuositiedot 1.1. – 30.9.2014

Taloudellinen kehitys heinä-syyskuussa 2014

- Liikevaihto laski 13,6 % ja oli 565,6 (654,4) miljoonaa euroa
- Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä laski 33,9 % ja oli 11,3 (17,1) miljoonaa euroa
- Käyttökate oli 11,2 (15,1) miljoonaa euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 4,6 (10,6) miljoonaa euroa
- Liikevoitto oli 4,6 (8,6) miljoonaa euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -10,5 (-19,5) miljoonaa euroa
- Tilikauden tulos oli -1,6 (2,3) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli -0,02 (0,01) euroa

Taloudellinen kehitys tammi-syyskuussa 2014

- Liikevaihto laski 8,7 % ja oli 1752,5 (1918,8) miljoonaa euroa
- Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä laski 2,8 % ja oli 32,8 (33,8) miljoonaa euroa
- Käyttökate oli 31,5 (27,8) miljoonaa euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 12,9 (16,6) miljoonaa euroa
- Liikevoitto oli -59,5 (10,6) miljoonaa euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -19,2 (-21,0) miljoonaa euroa
- Tilikauden tulos oli -81,1 (0,2) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli -0,55 (0,00) euroa

Avainluvut	2014	2013	Muutos	2014	2013	Muutos	2013
Milj. eur	7-9	7-9	%	1-9	1-9	%	1-12
Liikevaihto	565,6	654,4	-13,6	1 752,5	1 918,8	-8,7	2 598,5
Vähittäiskauppa	207,3	221,4	-6,4	639,1	583,7	9,5	809,9
Tukkukauppa	444,5	499,7	-11,0	1 378,3	1 500,7	-8,2	2 025,9
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	11,3	17,1	-33,9	32,8	33,8	-2,8	53,2
Käyttökate	11,2	15,1	-25,6	31,5	27,8	13,4	46,7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	4,6	10,6	-56,5	12,9	16,6	-22,4	29,0
Vähittäiskauppa	9,5	7,2	32,4	24,1	14,6	65,0	21,1
Tukkukauppa	-3,2	4,4		-6,5	7,6		14,2
Liikevoitto	4,6	8,6	-47,2	-59,5	10,6		21,0
Vähittäiskauppa	9,5	5,8	63,7	23,1	9,2	150,8	13,7
Tukkukauppa	-3,2	3,8		-77,8	7,0		13,6
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	0,8	1,6		0,7	0,9		1,1
Vähittäiskauppa	4,6	3,2		3,8	2,5		2,6
Tukkukauppa	-0,7	0,9		-0,5	0,5		0,7
Liikevoitto %	0,8	1,3		-3,4	0,6		0,8
Vähittäiskauppa	4,6	2,6		3,6	1,6		1,7
Tukkukauppa	-0,7	0,8		-5,6	0,5		0,7
Tilikauden tulos	-1,6	2,3		-81,1	0,2		5,8
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,02	0,01		-0,55	0,00		0,04
Liiketoiminnan nettorahavirta				-19,2	-21,0		29,8
Oman pääoman tuotto, %				-41,5	0,1		2,0
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %				86,9	80,9		65,3

Näkymä vuodelle 2014

Oriola-KD arvioi liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jäävän alle vuoden 2013 tason.

Oriola-KD päivitti osavuosisikatsauksessa 24.7.2014 antamaansa ohjausta pörssitiedotteella 10.10.2014.

Toimitusjohtaja Eero Hautaniemi osavuosisikatsauksen yhteydessä:

"Kannattavuus vahvistui Ruotsin molemmissa toimintasegmenteissä. Ruotsin vähittäiskaupan liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli vuoden kolmannella vuosineljänneksellä 5,5 (3,8) %. Ruotsin tukkukaupan kannattavuutta on vahvistanut kasvanut liiketoiminnan volyyymi sekä vuoden 2013 kolmannella vuosineljänneksellä aloittamamme tehostamisohjelmat. Tulemme edelleen jatkamaan Ruotsin liiketoimintojen kehittämiseen tähtäviä toimenpiteitä.

Suomessa vahvistimme terveydenhuollon ammattilaisille suunnatun verkkokaupamme tuotevalikoimaa Orion Oyj:n kanssa solmitulla yhteistyösopimuksella. Orion Oyj:n vapaan kaupan tuotteet siirtyivät Oriolashop.fi tuotevalikoimaan syyskuun alusta lähtien.

Venäjän vähittäiskauppa eteni suunnitellusti haastavasta markkinatilanteesta huolimatta. Venäjän tukkukaupan tammi-syyskuun heikko kehitys rasitti merkittävästi Oriola-KD:n liikevaihtoa ja liikevoittoa. Venäjän tukkukaupan liikevoitto oli huono ja toimintasegmentin kannattavuus jäi selvästi asettamistamme tavoitteista huolimatta vähäisesti vahvistuneesta syyskuun myynnistä. Venäjän tukkukaupan kannattavuutta heikensi edelleen jatkunut kireä kilpailutilanne sekä tavoiteltu liiketoimintamallin muutos. Täydentääksemme Venäjän tukkuliiketoiminnan tervehdyttämiseen tähtäviä toimenpiteitä, olemme nimittäneet taloudellisen neuvonantajan selvittämään edellytyksiä myydä Venäjän liiketoiminnat. Jatkamme edelleen Venäjän liiketoimintojen kehittämistä olemassa olevien suunnitelmien mukaisesti."

Oriola-KD-konsernin osavuosisikatsaus 1.1.-30.9.2014

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

Tunnusluvut	2014	2013	2013
	1-9	1-9	1-12
Liikearvo, Milj. eur	285,4	389,4	379,0
Oma pääoma, Milj. eur	211,3	278,5	278,1
Korolliset velat, Milj. eur	252,6	321,1	318,8
Korolliset nettovelat, Milj. eur	183,7	225,4	181,5
Tase yhteensä, Milj. eur	1 267,5	1 467,2	1 500,1
Omavaraisuusaste, %	17,2	19,5	19,2
Oman pääoman tuotto, %	-41,5	0,1	2,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-14,7	2,8	4,2
Nettovelkaantumisaste, %	86,9	80,9	65,3
Korolliset nettovelat/12 kk rullaava käyttökate	3,6	5,2	3,9
Oma pääoma/osake, EUR	1,40	1,84	1,84
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,55	0,00	0,04
Osakkeita keskimäärin, tkpl	151 134	151 161	151 157
Henkilömäärä keskimäärin	4 977	5 087	5 135

Henkilömäärä kauden lopussa	4 738	5 327	5 256
Bruttoinvestoinnit, Milj. eur	29,6	184,6	193,7

Muutokset konsernirakenteessa tammi-syyskuussa 2014

Konsernirakenteessa ei ole tarkasteluajankohtana tapahtunut muutoksia.

Konsernin liikevaihto ja tulos heinä-syyskuu 2014

Oriola-KD:n kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli 565,6 (654,4) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 4,6 (10,6) miljoonaa euroa ja liikevoitto 4,6 (8,6) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 207,3 (221,4) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 9,5 (7,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 9,5 (5,8) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevaihto oli 444,5 (499,7) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -3,2 (4,4) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -3,2 (3,8) miljoonaa euroa.

Tulos rahoituserien jälkeen oli 1,6 (4,5) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n nettorahoituskulut olivat 2,9 (4,1) miljoonaa euroa. Tilikauden tulos oli -1,6 (2,3) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli -0,02 (0,01) euroa.

Konsernin liikevaihto ja tulos tammi-syyskuu 2014

Oriola-KD:n liikevaihto laski 8,7 % 1752,5 (1918,8) miljoonaa euroon ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 22,4 % 12,9 (16,6) miljoonaa euroon. Liikevoitto oli -59,5 (10,6) miljoonaa euroa. Konsernin liikevoittoa on vahvistanut Ruotsin toimintasegmenttien jatkuva positiivinen kehitys, ja laski toisella vuosineljänneksellä kirjattu 71,1 (-) miljoonan euron arvonalentuminen sekä Venäjän tukkukaupan lääkepäämiessopimukseen sisältyvien markkinointituki- ja bonussaamia koskeva arvion päivitys mikä aiheutti 7,2 miljoonan euron kulun. Vertailukauden konsernin liikevoittoon sisältyy 2,7 miljoonaa euroa Ruotsin yrityskauppahankkeeseen liittyvä kuluerä.

Vähittäiskaupan liikevaihto oli 639,1 (583,7) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 24,1 (14,6) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 23,1 (9,2) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevaihto oli 1378,3 (1500,7) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -6,5 (7,6) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -77,8 (7,0) miljoonaa euroa.

Tulos rahoituserien jälkeen oli -68,8 (1,5) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos -81,1 (0,2) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n nettorahoituskulut olivat 9,3 (9,1) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli -0,55 (0,00) euroa.

Oman pääoman tuotto oli -41,5 (0,1) % tammi-syyskuussa 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	2014	2013	Muutos	2013
------------	------	------	--------	------	------	--------	------

Milj. eur	7-9	7-9	%	1-9	1-9	%	1-12
Liikevaihto	108,5	96,0	13,1	316,3	316,0	0,1	425,3
Suomen tukkukauppa	87,0	75,8	14,8	252,9	253,9	-0,4	342,1
Baltian tukkukauppa	11,5	9,9	15,3	33,7	30,2	11,5	41,0
Consumer Health	10,1	10,3	-2,3	30,1	32,2	-6,5	42,7
Liikevoitto	5,5	5,3	5,0	14,7	14,6	0,7	18,8
Liikevoitto %	5,1	5,5		4,7	4,6		4,4
Henkilöstö katsauskauden lopussa				504	508		501

Heinä-syyskuu 2014

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan kolmannen vuosineljänneksen 2014 liikevaihto oli 108,5 (96,0) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 5,5 (5,3) miljoonaa euroa. Suomen tukkukaupan liikevaihto oli 87,0 (75,8) miljoonaa euroa ja laskutus 253,5 (244,7) miljoonaa euroa, Baltian tukkukaupan liikevaihto oli 11,5 (9,9) miljoonaa euroa ja Consumer Health -liiketoiminnan liikevaihto oli 10,1 (10,3) miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuu 2014

Lääkemarkkina kasvoi Suomessa 4,0 (2,1) % tammi-syyskuussa 2014 (lähde: IMS Health). Oriola-KD:n markkinaosuus Suomen lääkkeiden tukkukaupassa oli 45,6 (46,6) % tammi-syyskuussa 2014 (lähde: ATY).

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto tammi-syyskuussa nousi 0,1 % ja oli 316,3 (316,0) miljoonaa euroa ja liikevoitto nousi 0,7 % ja oli 14,7 (14,6) miljoonaa euroa.

Suomen tukkukaupan liikevaihto oli 252,9 (253,9) miljoonaa euroa ja laskutus 741,6 (764,7) miljoonaa euroa, Baltian tukkukaupan liikevaihto kasvoi laajentuneen palveluportfolion tukemana ja oli 33,7 (30,2) miljoonaa euroa ja Consumer Health -liiketoiminnan liikevaihto oli 30,1 (32,2) miljoonaa euroa.

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan käyttökate oli 17,7 (17,1) miljoonaa euroa.

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan kannattavuus tammi-syyskuussa pysyi vertailukauden tasolla. Suomessa terveydenhuollon ammattilaisille suunnatun verkkokaupan tuotevalikoima vahvistui Orion Oyj:n kanssa solmitulla yhteistyösopimuksella. Orion Oyj:n vapaan kaupan tuotteet siirtyivät Oriolashop.fi tuotevalikoimaan syyskuun alusta lähtien. Oriola-KD aloitti lääkkeiden uudelleenpakkauspalveluiden tuottamisen Baltiassa.

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Avainluvut	2014	2013	Muutos	2014	2013	Muutos	2013
Milj. eur	7-9	7-9	%	1-9	1-9	%	1-12
Liikevaihto	281,3	315,7	-10,9	878,3	893,9	-1,7	1 194,4
Vähittäiskauppa	181,1	189,7	-4,6	556,3	476,8	16,7	669,6
Tukkukauppa	181,0	187,1	-3,3	570,0	569,4	0,1	743,4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	12,4	8,2	52,0	33,7	16,2	108,2	24,1
Vähittäiskauppa	9,9	7,1	39,3	26,0	14,5	80,1	20,3
Tukkukauppa	2,5	1,0	142,3	7,9	2,0	299,5	4,2
Liikevoitto	12,3	6,2	99,7	32,7	10,2	220,9	16,4
Vähittäiskauppa	9,9	5,7	72,3	25,0	9,0	177,2	12,9
Tukkukauppa	2,5	0,4	459,4	7,9	1,4	465,0	3,8
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	4,4	2,6		3,8	1,8		2,0
Vähittäiskauppa	5,5	3,8		4,7	3,0		3,0

Tukkukauppa	1,4	0,5	1,4	0,3	0,6
Liikevoitto %	4,4	2,0	3,7	1,1	1,4
Vähittäiskauppa	5,4	3,0	4,5	1,9	1,9
Tukkukauppa	1,4	0,2	1,4	0,2	0,5
Henkilöstö katsauskauden lopussa			1 790	1 861	1 836
Vähittäiskauppa			1 512	1 589	1 562
Tukkukauppa			278	272	275

Heinä-syyskuu 2014

Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan kolmannen vuosineljänneksen 2014 liikevaihto oli 281,3 (315,7) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 12,4 (8,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 12,3 (6,2) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 181,1 (189,7) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 9,9 (7,1) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 9,9 (5,7) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevaihto oli 181,0 (187,1) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 2,5 (1,0) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 2,5 (0,4) miljoonaa euroa, tukkukaupan laskutus oli 368,0 (361,0) miljoonaa euroa. Medstop-apteekketju on konsolidoitu Oriola-KD:n vertailulukuihin 1.6.2013 alkaen.

Tammi-syyskuu 2014

Lääkemarkkina kasvoi Ruotsissa tammi-syyskuussa 2,8 (laski 2,1) % (lähde: IMS Health) ja reseptivapaiden tuotteiden ja kauppatavaroiden vähittäiskauppariikin kasvoi 4,5 (6,1) % (lähde: Nielsen) Ruotsissa on yhtiön arvion mukaan tammi-syyskuussa perustettu 25 uutta apteekkia, katsauskauden lopussa Ruotsissa oli yhteensä 1331 apteekkia.

Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla laski 1,7 % ja oli 878,3 (893,9) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihdon kasvu oli 3,5 %. Tammi-syyskuun vähittäiskaupan liikevaihto vahvistui jatkuvan toiminnan kehittämisen ja kesäkuussa 2013 toteutuneen Medstop-yrityskaupan myötä. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 556,3 (476,8) miljoonaa euroa ja tukkukaupan liikevaihto 570,0 (569,4) miljoonaa euroa. Tukkukaupan laskutus oli 1121,6 (1136,1) miljoonaa euroa.

Ruotsin vähittäiskaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 37,7 (23,1) miljoonaa euroa ja käyttökate oli 36,6 (17,6) miljoonaa euroa ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Ruotsin vähittäiskaupan käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä ja konsernin hallintopalkkiota oli 6,9 (4,9) %.

Ruotsin tukkukaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 9,8 (3,9) miljoonaa euroa ja käyttökate oli 9,8 (3,3) miljoonaa euroa.

Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 108,2 % ja oli 33,7 (16,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto kasvoi 220,9 % ja oli 32,7 (10,2) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 26,0 (14,5) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 25,0 (9,0) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 7,9 (2,0) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 7,9 (1,4) miljoonaa euroa.

Ruotsin vähittäiskaupan kannattavuus kehittyi positiivisesti tammi-syyskuussa. Apteekki- ja tuoteportfolion kehittämistä on jatkettu suunnitelmien mukaisesti. Vuoden 2014 aikana Oriola-KD on perustanut 7 uutta Kronans Apotek –brändillä toimivaa apteekkia. Oriola-KD:lla oli syyskuun 2014 lopussa 303 (295) apteekkia Ruotsissa. Oriola-KD:n markkinaosuus vähittäiskaupassa oli yhtiön arvion mukaisesti 21 (21) % kolmannen vuosineljänneksen lopussa.

Ruotsin tukkukaupan liikevaihdon ja liikevoiton kehitystä tuki kasvanut liiketoiminnan volyyymi ja kannattavuuden parantamiseksi toteutetut tehostamistoimenpiteet. Rinnakkaistuotujen lääkkeiden suhteellinen osuus Ruotsin lääkeväestöstä on laskenut tammi-syyskuussa ja on yhtiön arvion mukaan katsauskauden lopussa noin 14,5 %. Oriola-KD:n markkinaosuus tukkukaupassa oli yhtiön arvion mukaan noin 38 (41) %.

Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Avainluvut	2014	2013	Muutos	2014	2013	Muutos	2013
Milj. Eur	7-9	7-9	%	1-9	1-9	%	1- 12
Liikevaihto	175,8	242,7	-27,6	557,9	709,0	-21,3	978,8
Vähittäiskauppa	26,2	31,7	-17,4	82,8	106,9	-22,5	140,3
Tukkukauppa	155,0	216,5	-28,4	492,0	615,3	-20,0	857,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	-11,7	-1,9		-31,0	-8,8		-8,0
Vähittäiskauppa	-0,4	0,0		-1,9	0,2		0,8
Tukkukauppa	-11,3	-1,9		-29,1	-9,0		-8,8
Liikevoitto	-11,7	-1,9		-102,5	-8,8		-8,3
Vähittäiskauppa	-0,4	0,0		-2,0	0,2		0,8
Tukkukauppa	-11,3	-1,9		-100,5	-9,0		-9,1
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	-6,7	-0,8		-5,6	-1,2		-0,8
Vähittäiskauppa	-1,6	0,2		-2,3	0,2		0,6
Tukkukauppa	-7,3	-0,9		-5,9	-1,5		-1,0
Liikevoitto %	-6,7	-0,8		-18,4	-1,2		-0,8
Vähittäiskauppa	-1,6	0,2		-2,4	0,2		0,6
Tukkukauppa	-7,3	-0,9		-20,4	-1,5		-1,1
Henkilöstö katsauskauden lopussa				2 405	2 928		2 881
Vähittäiskauppa				1 060	1 254		1 210
Tukkukauppa				1 345	1 674		1 671

Heinä-syyskuu 2014

Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan kolmannen vuosineljänneksen 2014 liikevaihto oli 175,8 (242,7) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -11,7 (-1,9) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -11,7 (-1,9) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 26,2 (31,7) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -0,4 (0,0) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -0,4 (0,0) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevaihto oli 155,0 (216,5) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -11,3 (-1,9) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -11,3 (-1,9) miljoonaa euroa. Venäjän vähittäiskauppa eteni suunnitellusti haastavasta markkinatilanteesta huolimatta. Venäjän tukkukaupan heikko kehitys rasitti merkittävästi Oriola-KD:n kolmannen vuosineljänneksen liikevaihtoa ja liikevoittoa huolimatta vähäisesti vahvistuneesta syyskuun myynnistä. Venäjän tukkukaupan kannattavuutta heikensi edelleen jatkunut kireä kilpailutilanne sekä tavoiteltu liiketoimintamallin muutos.

Tammi-syyskuu 2014

Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto tammi-syyskuussa laski 21,3 % ja oli 557,9 (709,0) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihdon lasku oli 9,3 %. Venäjän vähittäiskaupan liikevaihto laski 22,5 % ja oli 82,8 (106,9) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto laski 10,8 %. Venäjän tukkukaupan liikevaihto laski 20,0 % ja oli 492,0 (615,3) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto laski 7,9 %.

Venäjän vähittäiskaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli -0,7 (1,8) miljoonaa euroa ja käyttökate oli -0,7 (1,8) miljoonaa euroa tammi-syyskuussa. Venäjän tukkukaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli -27,0 (-6,6) miljoonaa euroa ja käyttökate oli -27,3 (-6,6) miljoonaa euroa.

Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski -31,0 (-8,8) miljoonaa euroon ja liikevoitto oli -102,5 (-8,8) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -1,9 (0,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -2,0 (0,2) miljoonaa euroa. Venäjän tukkukaupan kannattavuus oli heikko. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -29,1 (-9,0) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -100,5 (-9,0) miljoonaa euroa.

Oriola-KD kirjasi Venäjän lääkkeiden tukkukaupan toisen vuosineljänneksen tulokseen 77,2 (-) miljoonan euron arvonalentumisen. Arvonalennuskirjaus raportoidaan kertaluonteisena ei-kassavirtavaikutteisena eränä. Toisella vuosineljänneksellä suoritettu arvion päivitys lääkepäämiessopimuksiin sisältyvien markkinoitituki- ja bonussaamisten osalta aiheutti 7,2 miljoonan euron kulun.

Venäjän liiketoimintoihin kohdistuneiden tehostamistoimenpiteiden johdosta henkilöstön määrä on syyskuun 2014 loppuun mennessä vähentynyt 523 työntekijällä suhteessa syyskuun 2013 loppuun. Oriola-KD on jatkanut Venäjän liiketoimintojen kehittämistä olemassa olevien suunnitelmien mukaisesti.

Oriola-KD:lla oli syyskuun 2014 lopussa 229 (233) 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.

Liikevoittoon vaikuttavat kertaluonteiset erät	2014	2013	2014	2013	2013
Milj. eur	7-9	7-9	1-9	1-9	1- 12
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa					
Uudelleenjärjestelykulut	-0,1	-2,0	-1,0	-2,8	-4,6
Sopimukseen perustuvan jaksotuksen alaskirjaus	-	-	-	-3,2	-3,1
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa					
Arvonalennus	-	-	-71,1	-	-
Uudelleenjärjestelykulut	-	-	-0,3	-	-0,3
Yhteensä	-0,1	-2,0	-72,5	-6,0	-8,0

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

Tase, rahoitus ja kassavirta

Oriola-KD:n taseen loppusumma 30.9.2014 oli 1267,5 (1467,2) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat 68,9 (95,7) miljoonaa euroa, oma pääoma oli 211,3 (278,5) miljoonaa euroa, omavaraisuusaste oli 17,2 (19,5) % ja nettovelkaantumisaste oli 86,9 (80,9) %.

Oriola-KD:n 285,4 (389,4) 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 syyskuun 2014 lopussa kohdistettu 231,3 (243,4) miljoonaa euroa Ruotsin lääkkeiden vähittäiskaupalle, 26,1 (27,5) miljoonaa euroa Ruotsin lääkkeiden tukkukaupalle ja 28,0 (39,1) miljoonaa euroa Venäjän lääkkeiden vähittäiskaupalle.

Syyskuun 2014 lopussa korolliset velat olivat 252,6 (321,1) miljoonaa euroa, joista syndikoituja pankkilainoja oli 167,6 (155,9) miljoonaa euroa, emittoituja yritystodistuksia 29,9 (114,0) miljoonaa euroa, apteekkien hankintaennakoita 35,2 (35,9) miljoonaa euroa, ehdollinen vastike liittyen Medstop-yrityskauppaan 14,9 (14,7) miljoonaa euroa ja rahoitusleasingvelkoja 5,0 (0,6) miljoonaa euroa. Korollisista veloista pitkäaikaisia oli 163,9 (171,0) miljoonaa euroa ja lyhytaikaisia oli 88,7 (150,1) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 183,7 (225,4) miljoonaa euroa. Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupassa on jatkettu myyntisaamisten myyntiohjelmia. Syyskuun 2014 lopussa myyntisaamiaisia oli myyty yhteensä 80,7 (80,4) miljoonalla eurolla.

Sitovat 100,0 miljoonan euron pitkäaikainen luottolimiitti ja 41,9 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit olivat käyttämättä syyskuun 2014 lopussa. Vuoden 2013 toisella vuosineljänneksellä allekirjoitetun noin 280

miljoonan euron rahoitussopimuksen sisältämät kovenanttiehdot perustuvat konsernin nettovelan suhteeseen rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen ja nettovelkaantumisasteeseen. Syyskuun 2014 lopussa konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen oli 3,64 ja rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti oikaistu konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen oli 3,35 rahoitussopimuksen kovenanttirajan ollessa 3,50. Konsernin nettovelkaantumisaste oli 86,9 % ja rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti oikaistu nettovelkaantumisaste oli 79,9 % rahoitussopimuksen kovenanttirajan ollessa 100 %.

Rahoitussopimuksen mukaiset kovenanttiehdot	30.9.2014	31.12.2014	31.3.2015	30.6.2015
Nettovelan suhde rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen	3,5	3,5	3,0	3,0
Nettovelkaantumisaste	100%	100%	100%	100%

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

Tammi-syyskuun tuloverot olivat -12,3 (-1,4) miljoonaa euroa, johon sisältyy Venäjän tukkuliiketoimintaa harjoittavan tytäryhtiön toisella vuosineljänneksellä kirjaama 6,1 (-) miljoonan euron laskennallisen veron arvonalennus. Yhtiö ei ole kirjannut katsauskauden aikana syntyneestä tappiosta laskennallista verosaamista.

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-syyskuussa oli -19,2 (-21,0) miljoonaa euroa, josta käyttöpääoman muutokset olivat -38,0 (-35,2) miljoonaa euroa. Investointien nettorahavirta oli -24,7 (-88,8) miljoonaa euroa.

Investoinnit

Tammi-syyskuussa 2014 bruttoinvestoinnit olivat 29,6 (184,6) 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 alkaen joulukuusta 2014 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 syyskuun 2014 lopussa oli 4738 (5327), josta 11 (10) % työskenteli Suomessa ja Baltiassa, 38 (35) % Ruotsissa ja 51 (55) % 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 nimeämismarkkinayhdistys 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).

Hallituksen valtuutukset

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

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

Hallituksen aikaisemmin saamat osakeantivaltuutukset kumottiin varsinaisessa yhtiökokouksessa 24.3.2014 lukuun ottamatta 20.3.2013 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antamia valtuutuksia, joiden nojalla hallitus voi päättää enintään 1.715.000 B-osaketta koskevien suunnattujen maksullisten ja maksuttomien osakeantien järjestämisestä Oriola-KD-konsernin johdon osakepohjaisen kannustinjärjestelmän sekä Oriola-KD-konsernin avainhenkilöiden osakesäästöohjelman toteuttamiseksi.

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

Oriola-KD Oyj:n osakkeet

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

Osakkeiden vaihto	tammi-syyskuu 2014		tammi-syyskuu 2013	
	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, milj. kpl	5,5	22,9	1,8	18,1
Vaihto, milj. euroa	13,1	54,2	4,2	42,7
Ylin kurssi, euroa	2,85	2,78	2,69	2,73
Alin kurssi, euroa	2,00	2,10	2,24	2,18
Päätöskurssi kauden lopussa, euroa	2,41	2,36	2,34	2,36

Oriola-KD Oyj:n markkina-arvo 30.9.2014 oli 359,3 (356,0) miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuussa 2014 Oriola-KD Oyj:n osakkeita vaihdettiin, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet 18,8 (13,1) % koko osakemäärästä. Osakkeiden vaihto A-sarjan keskimääräisestä osakemäärästä oli 11,7 (3,7) % ja B-sarjan keskimääräisestä osakemäärästä, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet, 22,0 (17,4) %.

Syyskuun 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 134.982 (96.822) kappaletta yhtiön omaa B-osaketta (sisältäen ulkopuolisen palveluntuottajan hallinnoimat omistukset), joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista on 0,09 (0,06) prosenttia ja äänimäärästä 0,013 (0,009) prosenttia.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-sarjan osakkeiden muuntamista B-sarjan osakkeiksi. 1.1.–30.9.2014 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. Ansaintajakson 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 päättyi 30.9.2014. Lisäksi Oriola-KD Oyj:n hallitus hyväksyi 27.8.2014 ehdot avainhenkilöiden osakesäästöohjelmaan, johon osallistuu noin 49 konsernin avainhenkilöä. Säästökausi alkoi 1.10.2014 ja päättyi 30.9.2015. Kummankin osakesäästöohjelman puitteissa enimmäissäästön määrä kuukaudessa on 10 prosenttia ja vähimmäissäästön määrä 2 prosenttia kunkin osallistujan kiinteästä bruttokuukausipalkasta. Kertyneillä säästöillä ostetaan Oriola-KD:n B-sarjan osakkeita osallistujille markkinahintaan. Noin kahden vuoden kuluttua ohjelman alkamisen jälkeen yhtiö myöntää osallistujille jokaista kolmea ohjelman puitteissa hankittua osaketta vastaan kaksi B-sarjan osaketta. Osa myönnettyistä osakkeista käytetään verojen maksuun. Oriola-KD:lla on sopimus ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa ohjelman hallinnoinnista. Katsauskauden lopussa ulkopuolisen palveluntuottajan hallinnoimia omia osakkeita oli yhteensä 38.160 kappaletta.

Markkinatakaus

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

Liputusilmoitukset

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

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

Riskit

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

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

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

- Muutokset lääkemarkkinoiden sääntelyssä saattavat heikentää Oriola-KD:n liikevaihtoa ja kannattavuutta.
- Ruotsin vähittäiskaupassa apteekkien vapaa perustanta on johtanut apteekkien lukumäärän kasvuun. Apteekkien lukumäärä saattaa edelleen kasvaa, mikä voi edelleen kiristää kilpailutilannetta.
- Ruotsin tukkukaupassa markkinamuutoksen seurauksena syntynyt lisäkapasiteetti kiristää kilpailua, mikä saattaa heikentää toiminnan kannattavuutta. Yksikanavajakelun osuus lääkejakelumarkkinasta saattaa pienentyä nopeasti, mikä saattaa heikentää toiminnan kannattavuutta ja johtaa tukkutoiminnan uudelleenjärjestelyyn.
- Rinnakkaistuotujen lääkkeiden osuuden muutokset Ruotsin kokonaismarkkinasta vaikuttaa Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan kannattavuuteen.
- Venäjän vähittäiskaupassa apteekkien määrän kasvu ja mahdollinen markkinan konsolidoituminen lisää kilpailua, joka saattaa johtaa edelleen laskevaan katetasoon sekä avainhenkilöiden runsaaseen vaihtuvuuteen.
- Venäjän tukkukaupan kireästä kilpailutilanteesta 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 liittyy 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 liikevaihtoon, 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 arvonalentumisen, mikä heikentäisi Oriola-KD:n tulosta.

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, Oriola-KD:n operatiivisen toiminnan ja päämiessuhteiden heikkenemisellä ja asiakkaisiin liittyvien luottoriskien kasvulla saattaa olla negatiivista vaikutusta Venäjän tukkukaupan kannattavuuteen.

Oriola-KD:n strategiaan kehityshankkeisiin Venäjän tukkukaupassa ja Ruotsin liiketoiminnoissa liittyy operatiivisia riskejä, joilla saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n kannattavuuteen.

Oriola-KD:n pitkäaikainen rahoitussopimus sisältää kovenanttiehdot konsernin nettovelkaantumisen suhteesta rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen ja nettovelkaantumistaseseen. Oriola-KD:n liiketoimintojen kannattavuuden heikentymisellä saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n 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 2,6 % vuosittain, Ruotsissa muuttuvan keskimäärin 0 % vuosittain ja Venäjän lääkemarkkinan odotetaan kasvavan keskimäärin noin 8 % vuosittain paikallisessa valuutassa (Lähde: IMS Health Market Prognosis 2014-2018, Syyskuu 2014).

Näkymä vuodelle 2014

Oriola-KD arvioi liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jäävän alle vuoden 2013 tason.

Oriola-KD päivitti osavuositarkastuksessa 24.7.2014 antamaansa ohjausta pörssitiedotteella 10.10.2014.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Oriola-KD on 10.10.2014 julkistetussa pörssitiedotteessa todennut, että Yhtiö on nimittänyt taloudellisen neuvonantajan selvittämään edellytyksiä myydä Venäjän liiketoiminnat sekä käynyt asiasta neuvotteluja. Liiketoimintojen myynnistä ei ole tehty päätöstä, eikä mahdollisen myynnin toteutumisesta ole varmuutta. Yhtiö jatkaa Venäjän liiketoimintojen kehittämistä olemassa olevien suunnitelmien mukaisesti sekä muiden strategisten vaihtoehtojen selvittämistä.

Seuraava osavuositarkastus

Oriola-KD Oyj julkistaa tilinpäätöstiedotteensa vuodelta 2014 6.2.2015 noin klo 08.30.

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

Konsernin laaja tuloslaskelma (IFRS), Milj. eur	2014 7-9	2013 7-9	2014 1-9	2013 1-9	2013 1-12
Liikevaihto	565,6	654,4	1 752,5	1 918,8	2 598,5
Liiketoiminnan muut tuotot	2,2	1,1	7,7	3,7	5,7
Myytyjen suoritteiden kulut	-477,5	-551,7	-1 473,1	-1 632,1	-2 199,4
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-41,1	-45,3	-137,3	-138,4	-186,5
Liiketoiminnan muut kulut	-37,9	-43,3	-118,4	-124,3	-171,5
Käyttökate	11,2	15,1	31,5	27,8	46,7
Poistot ja arvonalentumiset	-6,7	-6,5	-91,0	-17,1	-25,7
Liikevoitto	4,6	8,6	-59,5	10,6	21,0
Rahoitustuotot	4,3	2,4	12,2	7,6	14,1
Rahoituskulut	-7,3	-6,5	-21,5	-16,7	-27,7
Tulos ennen veroja	1,6	4,5	-68,8	1,5	7,4
Tuloverot *	-3,2	-2,3	-12,3	-1,4	-1,6
Tilikauden tulos	-1,6	2,3	-81,1	0,2	5,8
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Muuntoero	-15,1	-3,7	-25,0	-20,0	-29,7
Rahavirran suojaus	-0,3	0,0	-1,3	1,1	0,8
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	0,9	0,1	1,0	0,2	0,3
	-16,0	-1,2	-106,3	-18,5	-22,9
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot	-	-	-	-	5,9
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-	-	-1,3
Tilikauden laaja tulos	-16,0	-1,2	-106,3	-18,5	-18,3
Tilikauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-1,6	2,3	-81,1	0,2	5,8
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-16,0	-1,2	-106,3	-18,5	-18,3

Emoyhtiön omistajille tilikauden tuloksesta laskettu osakekohtainen

tulos

Laimentamaton, EUR	-0,02	0,01	-0,55	0,00	0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	-0,02	0,01	-0,55	0,00	0,04

*) Veroina on huomioitu tilikauden tulosta vastaava vero.

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

VARAT	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	102,1	93,9	93,2
Liikearvo	285,4	389,4	379,0
Muut aineettomat hyödykkeet	67,5	76,3	72,0
Muut osuudet ja osakkeet	0,0	0,0	0,0
Eläkesaamiset	9,1	6,2	9,3
Muut pitkäaikaiset saamiset	0,0	0,2	0,0
Laskennalliset verosaamiset	2,9	11,5	8,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	467,1	577,5	561,8
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	342,5	361,9	391,4
Myyntisaamiset	318,6	355,7	337,9
Muut saamiset	70,5	76,3	71,8
Rahavarat	68,9	95,7	137,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	800,4	889,7	938,3
VARAT YHTEENSÄ	1 267,5	1 467,2	1 500,1

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma			
Osakepääoma	36,2	36,2	36,2
Suojausrahasto	-1,2	0,1	-0,2
Käyttörahasto	19,4	19,4	19,4
Hybridilaina	39,6	-	-
Muut rahastot	1,2	1,2	1,2
Muu oma pääoma	116,0	221,6	221,5
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	211,3	278,5	278,1
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	15,5	18,6	17,7
Eläkevelvoitteet	7,4	10,1	7,6
Rahoitusvelat	163,9	171,0	176,2

Muut pitkäaikaiset velat	-	-	0,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	186,8	199,7	201,7
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	780,3	836,2	874,7
Varaukset	0,4	2,7	3,0
Rahoitusvelat	88,7	150,1	142,6
Lyhytaikaiset velat yhteensä	869,4	989,0	1 020,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 267,5	1 467,2	1 500,1

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (IFRS)

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	Osakepääoma	Rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Oman pääoman ehtoinen laina	Oma pääoma yhteensä
Milj. eur						
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 *						
1.1.2013	36,2	26,0	3,8	244,5	-	310,5
Kauden laaja tulos						
Tilikauden tulos	-	-	-	0,2	-	0,2
Muut laajan tuloksen erät:						
Rahavirran suojaus	-	1,1	-	-	-	1,1
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-0,3	0,5	-	-	0,2
Muuntoero	-	0,0	-20,0	-	-	-20,0
Kauden laaja tulos yhteensä	-	0,8	-19,5	0,2	-	-18,5
Liiketoiminnat omistajien kanssa						
Osinko ja pääoman palautus	-	-6,0	-	-7,6	-	-13,6
Osakepalkitseminen	-	-	-	0,1	-	0,1
Liiketoiminnat omistajien kanssa yhteensä	-	-6,0	-	-7,4	-	-13,5
Oma pääoma						
30.9.2013	36,2	20,7	-15,7	237,3	-	278,5
Oma pääoma						
1.1.2014	36,2	20,4	-25,3	246,8	-	278,1
Kauden laaja tulos						
Tilikauden tulos	-	-	-	-81,1	-	-81,1
Muut laajan tuloksen erät:						
Rahavirran suojaus	-	-1,3	-	-	-	-1,3
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	0,3	0,7	-	-	1,0
Muuntoero	-	0,0	-25,0	-	-	-25,0
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-1,0	-24,2	-81,1	-	-106,3

Liiketoiminnot omistajien kanssa						
Oman pääoman ehtoinen laina	-	-	-	-	39,6	39,6
Osakepalkitseminen	-	-	-	-0,0	-	-0,0
Omien osakkeiden ostot	-	-	-	-0,1	-	-0,1
Liiketoiminnot omistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-0,1	39,6	39,5
Oma pääoma						
30.9.2014	36,2	19,4	-49,5	165,6	39,6	211,3

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

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma (IFRS), Milj. eur	2014	2013	2013
	1-9	1-9	1- 12
Liikevoitto	-59,5	10,6	21,0
Poistot	19,9	17,1	25,7
Arvon alentuminen	71,1	-	-
Käyttöpääoman muutos	-38,0	-35,2	3,5
Rahoituserien ja verojen rahavirta	-9,6	-13,1	-13,8
Muut oikaisut	-3,1	-0,6	-6,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	-19,2	-21,0	29,8
Investointien nettorahavirta	-24,7	-88,8	-97,8
Rahoituksen nettorahavirta	-26,3	118,1	118,4
Rahavarojen muutos	-70,2	8,3	50,4
Rahavarat tilikauden alussa	137,3	88,1	88,1
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	1,8	-0,6	-1,2
Rahavarojen muutos	-70,2	8,3	50,4
Rahavarat tilikauden lopussa	68,9	95,7	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.

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

Osavuositarkastuksen luvut ovat itsenäisesti pyöristettyjä.

1.1.2014 käyttöön otettuja uusia laskentastandardeja tai niiden muutoksia:

- IFRS 10 Konsernitilinpäätös
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä
- IAS 27 (uudistettu 2011) Erillistilinpäätös
- IAS 28 (uudistettu 2011) Osuudet osakkuus- ja 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 kumuloituvat, 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	2014	2013	2013
Milj. eur	7-9	7-9	1-9	1-9	1- 12
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos	-1,6	2,3	-81,1	0,2	5,8
Hybridilainan maksamattomat korot verojen jälkeen	-0,6	-	-1,4	-	-
Oikaistu tilikauden tulos	-2,2	2,3	-82,5	0,2	5,8

Osakkeita keskimäärin, tkpl

Laimentamaton	151 134	151 161	151 134	151 161	151 157
Laimennusvaikutuksella oikaistu	151 134	151 161	151 134	151 161	151 157

Tulos/osake (EUR)

Laimentamaton	-0,02	0,01	-0,55	0,00	0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu	-0,02	0,01	-0,55	0,00	0,04

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Arvon alentumistappio koskien Venäjän lääkkeiden tukkukaupan toimintasegmenttiä

Oriola-KD –konserni on määrittänyt vuoden 2014 toisen vuosineljänneksen aikana Venäjän lääkkeiden tukkukaupan toimintasegmentin kerrytettävissä olevaa rahamäärää perustuen yksikön uuden liiketoimintajohdon päivittämään toimintasuunnitelmaan. Liiketoimintasuunnitelman mukaisesti yksikön tulevaisuuden liikevaihdon ja kannattavuuden kasvun oletetaan olevan aikaisempia suunnitelmia alhaisemmalla tasolla. Päivittynyt näkemys Venäjän lääkkeiden tukkukaupan liiketoiminnan kasvusta vastaa ulkoisten tietolähteiden laskennusta näkemystä Venäjän markkinoiden tulevasta kehityksestä.

Määrittelyn mukaisesti omaisuuserän kirjanpitoarvo oli sen kerrytettävissä olevaa rahamäärää korkeampi minkä johdosta kirjattiin 77,2 miljoonan euron arvonalennus. Arvon alentumistappiosta kohdistuu liikearvoon 70,2 miljoonaa euroa, aineettomiin hyödykkeisiin 0,9 miljoonaa euroa sekä laskennalliseen verosaamiseen

6,1 miljoonaa euroa. Arvonalentumisen jälkeen Venäjän lääkkeiden tukkukauppaan ei kohdistu liikearvoa. Arvonalentumistappio sisältyy konsernin laajan tuloslaskelman erään "poistot ja arvonalentumiset" sekä "tuloverot".

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

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

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

Aineellisten hyödykkeiden muutokset	2014	2013	2013
Milj. eur	1-9	1-9	1-12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	93,2	81,4	81,4
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	-	9,0	8,0
Lisäykset	23,1	14,4	22,4
Vähennykset	-0,3	-0,1	-1,4
Siirto tase-erien välillä	0,8	-	-
Poistot	-12,3	-9,9	-14,8
Kurssierot	-2,4	-0,8	-2,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	102,1	93,9	93,2

Aineettomien hyödykkeiden muutokset	2014	2013	2013
Milj. eur	1-9	1-9	1-12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	451,0	329,0	329,0
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	-	156,9	157,8
Lisäykset	6,5	4,2	5,4
Vähennykset	-0,2	0,0	-0,0
Siirto tase-erien välillä	-0,8	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	-78,8	-7,3	-10,8
Kurssierot	-24,9	-17,3	-30,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	352,9	465,6	451,0

Johdannaissopimukset

30.9.2014

	Positiivinen	Negatiivinen	Sopimusten
Milj. eur	käypä arvo	käypä arvo	nimellisarvot
Rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset			
Koronvaihtosopimukset	-	-1,5	43,7
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat			

johdannaissopimukset

Valuuttatermiini- ja valuutanvaihtosopimukset	-	-0,1	131,3
---	---	------	-------

30.9.2013

Milj. eur	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Sopimusten nimellisarvot
Rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset			
Koronvaihtosopimukset	0,1	-	46,2
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset			
Valuuttatermiini- ja valuutanvaihtosopimukset	2,3	-	122,4

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**

30.9.2014	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,2	-	0,2
Käypään arvoon arvostetut velat				
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	-	1,5	-	1,5
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,3	-	0,3
Ehdollinen vastike	-	-	14,9	14,9

Milj. eur

30.9.2013	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	2,3	-	2,3
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	-	0,1	-	0,1
Käypään arvoon arvostetut velat				
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	-	14,7	14,7

Taso 1: Identtiset omaisuuserien tai velkojen noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla

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

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

Täsmäytyslaskelma tason 3 mukaan käypään arvoon arvostetuista rahoitusveloista**Milj. eur**

Kirjanpitoarvo 31.12.2013	14,6
Kirjaukset rahoituskuluihin	0,7
Kurssierot	-0,5
Kirjanpitoarvo 30.9.2014	14,9

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvelkoihin (taso 3) on kirjattu Medstop-yrityskaupan ehdollisen vastikkeen arvioitu diskontattu nykyarvo. Vuoden 2016 ensimmäisellä vuosineljänneksellä maksettava ehdollinen vastike perustuu johdon arvioon vuoden 2015 Oriola-KD:n Ruotsin vähittäiskaupan käyttökatteen 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	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Annetut takaukset	16,9	19,9	21,3
Annetut kiinteistökiinnitykset	-	-	-
Annetut yritysikiinnitykset	2,3	2,4	2,4
Muut takaukset ja vastuut	1,1	0,8	0,9
Hybridilainan maksamattomat korot	1,7	-	-
Yhteensä	21,9	23,1	24,6
Leasing-vastuut	0,9	3,0	2,6
Ei purettavissa olevat vuokrasopimukset	87,2	81,8	77,0

Merkittävimmät annetut takaukset liittyvät Venäjän ja Ruotsin tukkukauppayhtiöiden antamiin pankkitakauksiin ostovelkojen vakuudeksi. Oriola-KD Oyj on antanut lisäksi 23,8 (24,3) miljoonaa euroa emoyhtiötakauksia tytäryhtiöiden ostovelkojen vakuudeksi sekä 148,3 (157,0) miljoonaa euroa Oriola-KD Holding Sverige AB:n ulkoisen lainan vakuudeksi.

Varaukset

Oriola-KD:lla oli 30.9.2014 yhteensä 0,4 (2,7) 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 lähipiiriin kanssa lukuun ottamatta etuusperusteisia eläkekuluja Oriolan Eläkesäätiön kanssa.

Segmentti-informaatio

	2014	2013	2013
Liikevaihto, Milj. eur	1-9	1-9	1-12
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	316,3	316,0	425,3
Ruotsin lääkkeiden			

vähittäis- ja tukkukauppa	878,3	893,9	1 194,4
Venäjän lääkkeiden			
vähittäis- ja tukkukauppa	557,9	709,0	978,8
Segmenttien välinen liikevaihto	-0,0	-0,0	-0,0
Konserni yhteensä	1 752,5	1 918,8	2 598,5

	2014	2013	2013
Liikevoitto, Milj. eur	1-9	1-9	1-12

Suomen ja Baltian lääkkeiden			
vähittäis- ja tukkukauppa	14,7	14,6	18,8
Ruotsin lääkkeiden			
vähittäis- ja tukkukauppa	32,7	10,2	16,4
Venäjän lääkkeiden			
vähittäis- ja tukkukauppa	-102,5	-8,8	-8,3
Konsernihallinto ja muut	-4,5	-5,4	-5,9
Konserni yhteensä	-59,5	10,6	21,0

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, Milj. eur	2014	2013	2013
	1-9	1-9	1-12

Suomen ja Baltian lääkkeiden			
vähittäis- ja tukkukauppa	14,7	14,6	18,8
Ruotsin lääkkeiden			
vähittäis- ja tukkukauppa	33,7	16,2	24,1
Venäjän lääkkeiden			
vähittäis- ja tukkukauppa	-31,0	-8,8	-8,0
Konsernihallinto ja muut	-4,5	-5,4	-5,9

Liikevoitto yhteensä ilman kertaluonteisia eriä	12,9	16,6	29,0
Kertaluonteiset erät	-72,5	-6,0	-8,0
Konserni yhteensä	-59,5	10,6	21,0

Liikevaihto vuosineljänneksittäin, Milj. eur	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
	7-9	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3

Suomen ja Baltian lääkkeiden							
vähittäis- ja tukkukauppa	108,5	107,0	100,8	109,4	96,0	112,5	107,5
Ruotsin lääkkeiden							
vähittäis- ja tukkukauppa	281,3	298,5	298,5	300,5	315,7	304,5	273,7
Venäjän lääkkeiden							
vähittäis- ja tukkukauppa	175,8	187,6	194,6	269,8	242,7	235,2	231,1
Segmenttien välinen liikevaihto	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	0,0	-0,0	-0,0
Konserni yhteensä	565,6	593,1	593,9	679,6	654,4	652,1	612,3

Liikevoitto vuosineljänneksittäin, Milj. eur	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
	7-9	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	5,5	4,4	4,8	4,2	5,3	5,2	4,2
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	12,3	11,0	9,4	6,2	6,2	0,8	3,2
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	-11,7	-85,0	-5,8	0,5	-1,9	-3,4	-3,6
Konsernihallinto ja muut	-1,6	-1,5	-1,3	-0,5	-1,0	-3,0	-1,4
Konserni yhteensä	4,6	-71,2	7,1	10,4	8,6	-0,3	2,3

Liikevoitto

vuosineljänneksittäin ilman kertaluonteisia eriä,

Milj. eur	2014 7-9	2014 4-6	2014 1-3	2013 10-12	2013 7-9	2013 4-6	2013 1-3
-----------	-------------	-------------	-------------	---------------	-------------	-------------	-------------

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	5,5	4,4	4,8	4,2	5,3	5,2	4,2
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	12,4	11,3	10,0	7,9	8,2	4,9	3,2
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	-11,7	-14,0	-5,4	0,8	-1,9	-3,4	-3,6
Konsernihallinto ja muut	-1,6	-1,5	-1,3	-0,5	-1,0	-3,0	-1,4

Liikevoitto yhteensä ilman

kertaluonteisia eriä	4,6	0,2	8,1	12,4	10,6	3,7	2,3
Kertaluonteiset erät	-0,1	-71,4	-1,0	-2,0	-2,0	-4,0	-
Konserni yhteensä	4,6	-71,2	7,1	10,4	8,6	-0,3	2,3

Liikevaihto markkina-alueittain, Milj. eur

	2014 1-9	2013 1-9	2013 1-12
--	-------------	-------------	--------------

Suomi	282,2	284,7	382,9
Ruotsi	833,9	852,1	1 135,0
Venäjä	557,9	709,0	978,8
Baltian maat	31,7	28,7	38,8
Muut maat	46,8	44,3	63,0
Konserni yhteensä	1 752,5	1 918,8	2 598,5

Liikevaihto markkina-alueittain vuosineljänneksittäin, Milj. eur

	2014 7-9	2014 4-6	2014 1-3	2013 10-12	2013 7-9	2013 4-6	2013 1-3
--	-------------	-------------	-------------	---------------	-------------	-------------	-------------

Suomi	97,1	95,9	89,2	98,2	85,3	102,5	96,8
Ruotsi	265,8	283,7	284,4	283,0	303,5	289,5	259,0
Venäjä	175,8	187,6	194,6	269,8	242,7	235,2	231,1
Baltian maat	11,1	9,8	10,9	10,0	9,1	9,6	10,0
Muut maat	15,9	16,1	14,8	18,7	13,7	15,3	15,4
Konserni yhteensä	565,6	593,1	593,9	679,6	654,4	652,1	612,3

Espoossa 23.10.2014

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