

Oriola-KD Oyj:n pörssitiedote 24.7.2014 klo 8.30

Oriola-KD Oyj:n osavuositiedot 1.1. – 30.6.2014

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2014

- Liikevaihto laski 9,1 % ja oli 593,1 (652,1) miljoonaa euroa
- Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä laski 25,6 % ja oli 6,9 (9,3) miljoonaa euroa
- Käyttökate oli 6,6 (5,2) miljoonaa euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0,2 (3,7) miljoonaa euroa
- Liikevoitto oli -71,2 (-0,3) miljoonaa euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 17,1 (24,6) miljoonaa euroa
- Tilikauden tulos oli -82,1 (-2,8) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli -0,55 (-0,02) euroa

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2014

- Liikevaihto laski 6,1 % ja oli 1186,9 (1264,5) miljoonaa euroa
- Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä nousi 29,1 % ja oli 21,5 (16,7) miljoonaa euroa
- Käyttökate oli 20,2 (12,7) miljoonaa euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 8,3 (6,0) miljoonaa euroa
- Liikevoitto oli -64,1 (2,0) miljoonaa euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -8,7 (-1,5) miljoonaa euroa
- Tilikauden tulos oli -79,5 (-2,1) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli -0,53 (-0,01) euroa

Avainluvut	2014	2013	Muutos	2014	2013	Muutos	2013
Milj. eur	4-6	4-6	%	1-6	1-6	%	1-12
Liikevaihto	593,1	652,1	-9,1	1 186,9	1 264,5	-6,1	2 598,5
Vähittäiskauppa	215,9	190,6	13,3	431,8	362,3	19,2	809,9
Tukkukauppa	467,1	515,7	-9,4	933,8	1 001,0	-6,7	2 025,9
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	6,9	9,3	-25,6	21,5	16,7	29,1	53,2
Käyttökate	6,6	5,2	26,3	20,2	12,7	59,9	46,7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	0,2	3,7	-94,3	8,3	6,0	38,1	29,0
Vähittäiskauppa	7,6	3,7	107,0	14,6	7,4	96,5	21,1
Tukkukauppa	-5,8	3,0	-3,2	3,2	14,2		
Liikevoitto	-71,2	-0,3	-64,1	2,0	21,0		
Vähittäiskauppa	7,3	-0,3	13,6	3,4	13,7		
Tukkukauppa	-76,8	3,0	-74,6	3,2	13,6		
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	0,0	0,6	0,7	0,5	1,1		
Vähittäiskauppa	3,5	1,9	3,4	2,1	2,6		
Tukkukauppa	-1,2	0,6	-0,3	0,3	0,7		
Liikevoitto %	-12,0	0,0	-5,4	0,2	0,8		
Vähittäiskauppa	3,4	-0,2	3,1	0,9	1,7		
Tukkukauppa	-16,4	0,6	-8,0	0,3	0,7		
Tilikauden tulos	-82,1	-2,8	-79,5	-2,1	5,8		
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,55	-0,02	-0,53	-0,01	0,04		
Liiketoiminnan nettorahavirta			-8,7	-1,5	29,8		
Oman pääoman tuotto, %			-53,0	-1,4	2,0		
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %			73,0	71,4	65,3		

Näkymä vuodelle 2014

Oriola-KD arvioi liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä kasvavan vuoden 2013 tasosta. Liikevaihdon arvioidaan laskevan vuoden 2013 tasosta.

Oriola-KD päivitti osavuositarkastuksessa 22.4.2014 antamaansa ohjausta pörssitiedotteella 15.7.2014.

Toimitusjohtaja Eero Hautaniemi osavuositarkastuksen yhteydessä:

"Kannattavuus vahvistui Ruotsin molemmissa toimintasegmenteissä. Kronans Apotek on vakiinnuttanut asemansa Ruotsin apteekkimarkkinoiden keskeisenä toimijana arviomme mukaan noin 21 % markkinaosuudella. Ruotsin tukkukaupan kannattavuutta on vahvistanut vuoden 2013 kolmannella vuosineljänneksellä aloittamamme tehostamisohjelmat sekä liiketoimintavolyymin kasvu.

Venäjän liiketoimintojen tammi-kesäkuun heikko kehitys rasitti merkittävästi Oriola-KD:n ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihtoa ja liikevoittoa. Venäjän tukkukaupan liikevoitto oli erittäin huono ja toimintasegmentin kannattavuus jäi selvästi asettamistamme tavoitteista. Suunnitteluprosessin yhteydessä päivittämämme näkemys Venäjän tukkukaupan liiketoiminnan tulevasta kehityksestä johti Venäjän lääkkeiden tukkukauppaan kohdistuneeseen 77,2 miljoonan euron arvonalentumiskirjaukseen. Toisella neljänneksellä suoritettu arvion päivitys lääkepäämiessopimuksiin sisältyvien markkinointituki- ja bonussaamisten osalta aiheutti 7,2 miljoonan euron kulun. Venäjän liiketoimintoihin kohdistuneiden tehostamistoimenpiteiden johdosta henkilöstön määrä on kesäkuun 2014 loppuun mennessä vähentynyt 490 työntekijällä suhteessa kesäkuun 2013 loppuun. Tulemme jatkamaan ja tehostamaan Venäjän tukkuliiketoiminnan tervehdyttämiseen tähtääviä toimenpiteitä toisella vuosipuoliskolla.

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

Oriola-KD-konsernin osavuositarkastus 1.1.-30.6.2014

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

Tunnusluvut	2014	2013	2013
	1-6	1-6	1- 12
Liikearvo, Milj. Eur	294,8	389,3	379,0
Oma pääoma, Milj. Eur	227,4	279,7	278,1
Korolliset velat, Milj. Eur	274,6	330,0	318,8
Korolliset nettovelat, Milj. Eur	166,1	199,8	181,5
Tase yhteensä, Milj. Eur	1 335,0	1 466,5	1 500,1
Omavaraisuusaste, %	17,6	19,5	19,2
Oman pääoman tuotto, %	-53,0	-1,4	2,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-22,0	0,8	4,2
Nettovelkaantumisaste, %	73,0	71,4	65,3
Korolliset nettovelat/12 kk rullaava käyttökate	3,1	5,1	3,9
Oma pääoma/osake, EUR	1,50	1,85	1,84
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,53	-0,01	0,04
Osakkeita keskimäärin, tkpl	151 137	151 161	151 157

Henkilömäärä keskimäärin	5 036	4 943	5 135
Henkilömäärä kauden lopussa	4 899	5 414	5 256
Bruttoinvestoinnit	17,9	178,4	193,7

Muutokset konsernirakenteessa tammi-kesäkuussa 2014

Konsernirakenteessa ei ole tarkasteluajankohtana tapahtunut muutoksia.

Konsernin liikevaihto ja tulos huhti-kesäkuu 2014

Oriola-KD:n toisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 593,1 (652,1) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0,2 (3,7) miljoonaa euroa ja liikevoitto -71,2 (-0,3) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 215,9 (190,6) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 7,6 (3,7) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 7,3 (-0,3) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevaihto oli 467,1 (515,7) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -5,8 (3,0) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -76,8 (3,0) miljoonaa euroa.

Tulos rahoituserien jälkeen oli -73,9 (-4,0) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n nettorahoituskulut olivat 2,8 (3,6) miljoonaa euroa. Tilikauden tulos huhti-kesäkuussa oli -82,1 (-2,8) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli -0,55 (-0,02) euroa.

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

Konsernin liikevaihto ja tulos tammi-kesäkuu 2014

Oriola-KD:n liikevaihto laski 6,1 % 1186,9 (1264,5) miljoonaan euroon ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 38,1 % 8,3 (6,0) miljoonaan euroon tammi-kesäkuussa. Kannattavuuden vahvistuminen molemmissa Ruotsin toimintasegmenteissä tuki konsernin liikevoiton positiivista kehitystä. Liikevoitto oli -64,1 (2,0) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoittoa laski 71,1 (-) miljoonan euron arvonalentuminen sekä Venäjän tukkukaupan lääkepäämiessopimukseen sisältyvien markkinointituki- ja bonussaamisia 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 431,8 (362,3) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 14,6 (7,4) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 13,6 (3,4) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevaihto oli 933,8 (1001,0) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -3,2 (3,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -74,6 (3,2) miljoonaa euroa.

Tulos rahoituserien jälkeen oli -70,5 (-3,0) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos -79,5 (-2,1) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n nettorahoituskulut olivat 6,4 (5,0) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli -0,53 (-0,01) euroa.

Oman pääoman tuotto oli -53,0 (-1,4) prosenttia tammi-kesäkuussa 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	4-6	4-6	%	1-6	1-6	%	1- 12
Liikevaihto	107,0	112,5	-4,8	207,8	220,0	-5,6	425,3
Suomen tukkukauppa	86,5	91,8	-5,7	165,8	178,2	-6,9	342,1
Baltian tukkukauppa	10,8	9,9	9,3	22,2	20,3	9,6	41,0
Consumer Health	9,8	10,9	-10,6	20,0	21,8	-8,6	42,7
Liikevoitto	4,4	5,2	-15,6	9,2	9,3	-1,8	18,8
Liikevoitto %	4,1	4,6		4,4	4,2		4,4
Henkilöstö katsauskauden lopussa				515	535		505

Huhti-kesäkuu 2014

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan toisen vuosineljänneksen 2014 liikevaihto oli 107,0 (112,5) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 4,4 (5,2) miljoonaa euroa. Suomen tukkukaupan liikevaihto oli 86,5 (91,8) miljoonaa euroa ja laskutus 273,1 (264,8) miljoonaa euroa, Baltian tukkukaupan liikevaihto oli 10,8 (9,9) miljoonaa euroa ja Consumer Health -liiketoiminnan liikevaihto oli 9,8 (10,9) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuu 2014

Lääkemarkkina kasvoi Suomessa 3,7 (1,0) % tammi-kesäkuussa 2014 (lähde: IMS Health). Oriola-KD:n markkinaosuus Suomen lääkkeiden tukkukaupassa oli 45,2 (47,7) % tammi-kesäkuussa 2014 (lähde: ATY).

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto tammi-kesäkuussa laski 5,6 % ja oli 207,8 (220,0) miljoonaa euroa ja liikevoitto laski 1,8 % ja oli 9,2 (9,3) miljoonaa euroa.

Suomen tukkukaupan liikevaihto oli 165,8 (178,2) miljoonaa euroa ja laskutus 530,6 (519,9) miljoonaa euroa, Baltian tukkukaupan liikevaihto oli 22,2 (20,3) miljoonaa euroa ja Consumer Health -liiketoiminnan liikevaihto oli 20,0 (21,8) miljoonaa euroa.

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan käyttökate oli 11,1 (11,0) miljoonaa euroa.

Suomen ja Baltian vähittäis- ja tukkukaupan kannattavuus tammi-kesäkuussa pysyi vertailukauden tasolla. Astra Zenecan poistuminen Oriola-KD:n jakelusta vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä laski ennakkoidusti Suomen tukkukaupan ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihtoa. Baltiassa MSD:n lääkkeiden jakelu- ja markkinointiyhteistyö eteni suunnitellusti. Consumer Health -liiketoiminnan kannattavuus parani liikevaihdon laskusta huolimatta. Merkittävimpien Consumer Health -tuotemerkkien Avène, Lysi ja Gefilus myynti kasvoi tammi-kesäkuussa.

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Avainluvut	2014	2013	Muutos	2014	2013	Muutos	2013
Milj. eur	4-6	4-6	%	1-6	1-6	%	1- 12
Liikevaihto	298,5	304,5	-2,0	597,0	578,2	3,2	1 194,4
Vähittäiskauppa	188,7	155,2	21,6	375,3	287,1	30,7	669,6
Tukkukauppa	193,5	199,2	-2,9	389,0	382,2	1,8	743,4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	11,3	4,9	132,6	21,3	8,0	165,4	24,1
Vähittäiskauppa	8,7	3,8	129,8	16,1	7,3	119,9	20,3

Tukkukauppa	2,7	1,1	149,6	5,5	1,0	467,6	4,2
Liikevoitto	11,0	0,8	1192,9	20,4	4,0	407,6	16,4
Vähittäiskauppa	8,4	-0,2		15,1	3,3	359,3	12,9
Tukkukauppa	2,7	1,1	149,6	5,5	1,0	467,6	3,8
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	3,8	1,6		3,6	1,4		2,0
Vähittäiskauppa	4,6	2,4		4,3	2,5		3,0
Tukkukauppa	1,4	0,5		1,4	0,3		0,6
Liikevoitto %	3,7	0,3		3,4	0,7		1,4
Vähittäiskauppa	4,4	-0,2		4,0	1,1		1,9
Tukkukauppa	1,4	0,5		1,4	0,3		0,5
Henkilöstö katsauskauden lopussa				1 866	1 870		1 849
Vähittäiskauppa				1 579	1 593		1 573
Tukkukauppa				287	277		277

Huhti-kesäkuu 2014

Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan toisen vuosineljänneksen 2014 liikevaihto oli 298,5 (304,5) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 11,3 (4,9) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 11,0 (0,8) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 188,7 (155,2) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 8,7 (3,8) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 8,4 (-0,2) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevaihto oli 193,5 (199,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 2,7 (1,1) miljoonaa euroa, tukkukaupan laskutus oli 382,0 (392,2) miljoonaa euroa. Medstop-apteekketit on konsolidoitu Oriola-KD:n vertailulukuihin 1.6.2013 alkaen.

Tammi-kesäkuu 2014

Lääkemarkkina kasvoi Ruotsissa tammi-kesäkuussa 1,7 (-2,7) % (lähde: IMS Health) ja reseptivapaiden tuotteiden ja kauppatavaroiden vähittäiskaupparuotsissa kasvoi 3,6 (6,0) % (lähde: Nielsen) Ruotsissa on yhtiön arvion mukaan tammi-kesäkuussa perustettu 21 uutta apteekkia, katsauskauden lopussa Ruotsissa oli yhteensä 1327 apteekkia.

Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla kasvoi 3,2 % ja oli 597,0 (578,2) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihdon kasvu oli 8,4 %. Tammi-kesäkuun vähittäiskaupan liikevaihto vahvistui kesäkuussa 2013 toteutuneen Medstop-yrityskaupan myötä. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 375,3 (287,1) miljoonaa euroa ja tukkukaupan liikevaihto 389,0 (382,2) miljoonaa euroa. Tukkukaupan laskutus oli 753,6 (679,9) miljoonaa euroa.

Ruotsin vähittäiskaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 23,8 (12,2) miljoonaa euroa ja käyttökate oli 22,8 (8,2) miljoonaa euroa ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Ruotsin vähittäiskaupan käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä ja konsernin hallintopalkkiota oli 6,5 (4,3) %.

Ruotsin tukkukaupan käyttökate oli 6,7 (2,2) miljoonaa euroa.

Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 165,4 % ja oli 21,3 (8,0) miljoonaa euroa ja liikevoitto kasvoi 407,6 % ja oli 20,4 (4,0) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 16,1 (7,3) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 15,1 (3,3) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto oli 5,5 (1,0) miljoonaa euroa.

Ruotsin vähittäiskaupan kannattavuus kehittyi positiivisesti tammi-kesäkuussa. Medstop-yrityskaupan tavoitellut 8-10 miljoonan euron synergiaedut ovat toteutuneet suunnitelman mukaisesti. Oriola-KD:lla oli kesäkuun 2014 lopussa 302 (293) apteekkia Ruotsissa. Oriola-KD:n markkinaosuus vähittäiskaupassa oli yhtiön arvion mukaisesti 20,7 (20,1) % toisen vuosineljänneksen lopussa.

Ruotsin tukkukaupan liikevaihdon ja liikevoiton kehitystä tuki kasvanut liiketoiminnan volyyymi sekä kannattavuuden parantamiseksi toteutetut tehostamistoimenpiteet. Rinnakkaistuotujen lääkkeiden

suhteellinen osuus Ruotsin lääkemarkkinasta on laskenut ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja on yhtiön arvion mukaan katsauskauden lopussa noin 17 %. Oriola-KD:n markkinaosuus tukkukaupassa oli yhtiön arvion mukaan 38,0 (34,7) % ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Avainluvut Milj. Eur	2014 4-6	2013 4-6	Muutos %	2014 1-6	2013 1-6	Muutos %	2013 1-12
Liikevaihto	187,6	235,2	-20,2	382,1	466,2	-18,0	978,8
Vähittäiskauppa	27,2	35,4	-23,1	56,6	75,2	-24,7	140,3
Tukkukauppa	166,6	204,1	-18,4	337,0	398,8	-15,5	857,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	-14,0	-3,4	315,5	-19,3	-7,0	177,8	-8,0
Vähittäiskauppa	-1,1	-0,1		-1,5	0,1		0,8
Tukkukauppa	-12,9	-3,3	295,8	-17,9	-7,1	152,2	-8,8
Liikevoitto	-85,0	-3,4		-90,8	-7,0		-8,3
Vähittäiskauppa	-1,1	-0,1		-1,5	0,1		0,8
Tukkukauppa	-83,9	-3,3		-89,2	-7,1		-9,1
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	-7,4	-1,4		-5,1	-1,5		-0,8
Vähittäiskauppa	-4,0	-0,3		-2,6	0,2		0,6
Tukkukauppa	-7,7	-1,6		-5,3	-1,8		-1,0
Liikevoitto %	-45,3	-1,4		-23,8	-1,5		-0,8
Vähittäiskauppa	-4,0	-0,3		-2,7	0,2		0,6
Tukkukauppa	-50,4	-1,6		-26,5	-1,8		-1,1
Henkilöstö katsauskauden lopussa				2 518	3 008		2 901
Vähittäiskauppa				1 092	1 298		1 219
Tukkukauppa				1 426	1 710		1 683

Huhti-kesäkuu 2014

Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan heikko kehitys rasitti merkittävästi Oriola-KD:n toisen vuosineljänneksen liikevaihtoa ja liikevoittoa. Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan toisen vuosineljänneksen 2014 liikevaihto oli 187,6 (235,2) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -14,0 (-3,4) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -85,0 (-3,4) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 27,2 (35,4) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -1,1 (-0,1) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -1,1 (-0,1) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevaihto oli 166,6 (204,1) miljoonaa euroa. Venäjän tukkukaupan kannattavuus oli erittäin heikko. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -12,9 (-3,3) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -83,9 (-3,3) miljoonaa euroa.

Toisella neljänneksellä suoritettu arvion päivitys lääkepäämiessopimuksiin sisältyvien markkinointituki- ja bonussuamisten osalta aiheutti 7,2 miljoonan euron kulun. Oriola-KD kirjasi Venäjän lääkkeiden tukkukaupan toisen vuosineljänneksen tulokseen 77,2 (-) miljoonan euron arvonalentumisen. Arvonalentuminen kohdistuu liikearvoon 70,2 miljoonaa euroa, aineettomiin hyödykkeisiin 0,9 miljoonaa euroa sekä Venäjän tukkuliiketoimintaa harjoittavan tytäryhtiön laskennalliseen verosaamiseen 6,1 miljoonaa euroa. Arvonalennuskirjaus raportoidaan kertaluonteisena ei-kassavirtavaikutteisena eränä.

Tammi-kesäkuu 2014

Venäjän liiketoimintojen heikko kehitys rasitti merkittävästi Oriola-KD:n tammi-kesäkuun liikevaihtoa ja liikevoittoa.

Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto tammi-kesäkuussa laski 18,0 % ja oli 382,1 (466,2) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihdon lasku oli 3,4 %. Venäjän vähittäiskaupan liikevaihto laski 24,7 % ja oli 56,6 (75,2) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna

liikevaihto laski 11,3 %. Venäjän tukkukaupan liikevaihto laski 15,5 % ja oli 337,0 (398,8) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto laski 0,4 %.

Venäjän vähittäiskaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli -0,6 (1,2) miljoonaa euroa ja käyttökate oli -0,7 (1,2) miljoonaa euroa ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Venäjän tukkukaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli -16,4 (-5,3) miljoonaa euroa ja käyttökate oli -16,7 (-5,3) miljoonaa euroa.

Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski -19,3 (-7,0) miljoonaa euroon ja liikevoitto oli -90,8 (-7,0) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -1,5 (0,1) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -1,5 (0,1) miljoonaa euroa. Venäjän tukkukaupan kannattavuus oli erittäin heikko. Tukkuvaun liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -17,9 (-7,1) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli -89,2 (-7,1) miljoonaa euroa.

Venäjän liiketoimintoihin kohdistuneiden tehostamistoimenpiteiden johdosta henkilöstön määrä on kesäkuun 2014 loppuun mennessä vähentynyt 490 työntekijällä suhteessa kesäkuun 2013 loppuun. Venäjän tukkukaupan henkilöstämäärä on vähentynyt 284 henkilöllä. Lisäksi Oriola-KD on neuvotellut uudelleen kaupallisesti kannattamattomia ja yhtiön kannalta epäedullisia lääkepäämiessopimuksia. Toisella neljänneksellä suoritettu arvion päivitys lääkepäämiessopimukseen sisältyvien markkinointituki- ja bonussaamisten osalta aiheutti 7,2 miljoonan euron kulun. Oriola-KD:lla oli kesäkuun 2014 lopussa 222 (242) 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	4-6	4-6	1-6	1-6	1- 12
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa					
Uudelleenjärjestelykulut	-0,3	-0,8	-1,0	-0,8	-4,6
Sopimukseen perustuvan jaksotuksen alaskirjaus	-	-3,2	-	-3,2	-3,1
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa					
Arvonlennus	-71,1	-	-71,1	-	-
Uudelleenjärjestelykulut	0,1	-	-0,3	-	-0,3
Yhteensä	-71,4	-4,0	-72,4	-4,0	-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 30.6.2014 oli 1335,0 (1466,5) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat 108,5 (130,2) miljoonaa euroa, oma pääoma oli 227,4 (279,7) miljoonaa euroa, omavaraisuusaste oli 17,6 (19,5) % ja nettovelkaantumisaste oli 73,0 (71,4) %.

Oriola-KD:n 294,8 (389,3) 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 kesäkuun 2014 lopussa kohdistettu 230,6 (240,1) miljoonaa euroa Ruotsin lääkkeiden vähittäiskaupalle, 26,0 (27,1) miljoonaa euroa Ruotsin lääkkeiden tukkukaupalle, 0,0 (81,8) miljoonaa euroa Venäjän lääkkeiden tukkukaupalle ja 38,2 (40,3) miljoonaa euroa Venäjän lääkkeiden vähittäiskaupalle.

Kesäkuun 2014 lopussa korolliset velat olivat 274,6 (330,0) miljoonaa euroa, joista syndikoituja pankkilainoja oli 167,1 (77,5) miljoonaa euroa, emittoituja yritystodistuksia 50,7 (122,0) miljoonaa euroa, apteekkien hankintaennakoita 39,0 (33,7) miljoonaa euroa, ehdollinen vastike liittyen Medstop-yrityskauppaan 14,6 (14,3) miljoonaa euroa ja rahoitusleasingvelkoja 3,1 (0,6) miljoonaa euroa. Korollisista veloista pitkäaikaisia oli 172,9 (92,1) miljoonaa euroa ja lyhytaikaisia oli 101,7 (237,9) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 166,1 (199,8) miljoonaa euroa. Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupoissa on jatkettu myyntisaamisten myyntiohjelmia. Kesäkuun 2014 lopussa myyntisaamisia oli myyty yhteensä 80,0 (80,6) miljoonalla eurolla.

Sitovat 100,0 miljoonan euron pitkäaikainen luottolimiitti ja 41,5 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit olivat käyttämättä kesäkuun 2014 lopussa. Vuoden 2013 toisella vuosineljänneksellä allekirjoitetun noin 280 miljoonan euron rahoitussopimuksen sisältämät kovenanttiehdot perustuvat konsernin nettovelan suhteeseen rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen ja nettovelkaantumisasasteeseen. Kesäkuun 2014 lopussa konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen oli 3,06 ja rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti oikaistu konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen oli 2,79 rahoitussopimuksen kovenanttirajan ollessa 4,00. Konsernin nettovelkaantumisasaste oli 73,0 % ja rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti oikaistu nettovelkaantumisasaste oli 66,6 % rahoitussopimuksen kovenanttirajan ollessa 120 %.

Rahoitussopimuksen mukaiset kovenanttiehdot	30.6.2014	30.9.2014	31.12.2014	31.3.2015
Nettovelan suhde rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen	4,0	3,5	3,5	3,0
Nettovelkaantumisasaste	120%	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-kesäkuun tuloverot olivat -9,1 (0,9) miljoonaa euroa, johon sisältyy Venäjän tukkuliiketoimintaa harjoittavan tytäryhtiön kirjaama 6,1 (-) miljoonan euron laskennallisen veron arvonalennus. Yhtiö ei ole kirjannut katsauskauden aikana syntyneestä tappiosta laskennallista verosaamista.

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-kesäkuussa oli -8,7 (-1,5) miljoonaa euroa, josta käyttöpääoman muutokset olivat -24,0 (-5,6) miljoonaa euroa. Investointien nettorahavirta oli -17,9 (-83,1) miljoonaa euroa.

Investoinnit

Vuoden 2014 ensimmäisen vuosipuoliskolla bruttoinvestoinnit olivat 17,9 (178,4) 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 kesäkuun 2014 lopussa oli 4899 (5414), josta 11 (10) % työskenteli Suomessa ja Baltiassa, 38 (34) % 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 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).

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 vuoden 2014 ensimmäisellä vuosipuoliskolla:

Osakkeiden vaihto	tammi-kesäkuu 2014		tammi-kesäkuu 2013	
	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, milj. kpl	4,3	17,5	1,4	15,1
Vaihto, milj. euroa	10,3	41,9	3,3	35,7
Ylin kurssi, euroa	2,85	2,78	2,69	2,73
Alin kurssi, euroa	2,25	2,13	2,24	2,18
Päätöskurssi kauden lopussa, euroa	2,43	2,37	2,30	2,28

Oriola-KD Oyj:n markkina-arvo 30.6.2014 oli 361,3 (345,8) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuussa 2014 Oriola-KD Oyj:n osakkeita vaihdettiin, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet 14,5 (10,9) % koko osakemäärästä. Osakkeiden vaihto A-sarjan keskimääräisestä osakemäärästä oli 9,1 (2,9) % ja B-sarjan keskimääräisestä osakemäärästä, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet, 16,9 (14,6) %.

Kesäkuun 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 127.827 (96.822) kappaletta yhtiön omaa B-osaketta (sisältäen ulkopuolisen palveluntuottajan hallinnoimat omistukset), joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista on 0,08 (0,06) prosenttia ja äänimäärästä 0,012 (0,009) prosenttia.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-sarjan osakkeiden muuntamista B-sarjan osakkeiksi. 1.1.–30.6.2014 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 päättyi 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. Oriola-KD:lla on sopimus ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa ohjelman hallinnoinnista. Katsauskauden lopussa ulkopuolisen palveluntuottajan hallinnoimia omia osakkeita oli yhteensä 31.005 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 %.

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.
- Venäjän vähittäiskaupassa apteekkien suuresta määrästä johtuva kireä kilpailu saattaa johtaa edelleen laskevaan katetasoon sekä avainhenkilöiden runsaaseen vaihtuvuuteen.
- 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 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 ja asiakkaisiin liittyvien luottoriskien kasvulla saattaa olla 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 nettovelkaantumisasteeseen. 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, sopimukseen 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 lääkemarkkinan odotetaan kasvavan keskimäärin lähes 8,1 % vuosittain paikallisessa valuutassa (Lähde: IMS Health Market Prognosis 2014-2018).

Näkymä vuodelle 2014

Oriola-KD arvioi liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä kasvavan vuoden 2013 tasosta. Liikevaihdon arvioidaan laskevan vuoden 2013 tasosta.

Oriola-KD päivitti osavuositarkastuksessa 22.4.2014 antamaansa ohjausta pörssitiedotteella 15.7.2014.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ole ollut merkittäviä tapahtumia.

Seuraava osavuositarkastus

Oriola-KD Oyj julkistaa tuloksensa vuoden 2014 kolmannen vuosineljännekseltä torstaina 23.10.2014 noin klo 08.30.

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

Konsernin laaja tuloslaskelma (IFRS), Milj. eur	2014	2013	2014	2013	2013
	4-6	4-6	1-6	1-6	1- 12
Liikevaihto	593,1	652,1	1 186,9	1 264,5	2 598,5
Liiketoiminnan muut tuotot	2,6	0,7	5,5	2,7	5,7
Myytyjen suoritteiden kulut	-500,9	-555,6	-995,6	-1 080,4	-2 199,4
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-47,4	-48,8	-96,2	-93,1	-186,5
Liiketoiminnan muut kulut	-40,8	-43,2	-80,5	-81,0	-171,5
Käyttökate	6,6	5,2	20,2	12,7	46,7
Poistot ja arvonalentumiset	-77,8	-5,6	-84,3	-10,7	-25,7
Liikevoitto	-71,2	-0,3	-64,1	2,0	21,0
Rahoitustuotot	2,7	1,4	7,8	5,2	14,1
Rahoituskulut	-5,4	-5,0	-14,2	-10,2	-27,7
Tulos ennen veroja	-73,9	-4,0	-70,5	-3,0	7,4
Tuloverot *	-8,2	1,2	-9,1	0,9	-1,6
Tilikauden tulos	-82,1	-2,8	-79,5	-2,1	5,8
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Muuntoero	7,6	-22,6	-9,9	-16,3	-29,7
Rahavirran suojaus	-0,5	0,5	-1,0	1,0	0,8
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-0,5	0,3	0,1	0,1	0,3
	-75,6	-24,5	-90,3	-17,3	-22,9
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot	-	-	-	-	5,9
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-	-	-1,3
Tilikauden laaja tulos	-75,6	-24,5	-90,3	-17,3	-18,3
Tilikauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-82,1	-2,8	-79,5	-2,1	5,8
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-75,6	-24,5	-90,3	-17,3	-18,3
Emoyhtiön omistajille tilikauden tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos					
Laimentamaton, EUR	-0,55	-0,02	-0,53	-0,01	0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	-0,55	-0,02	-0,53	-0,01	0,04

*) Veroina on huomioitu tilikauden tulosta vastaava vero. Q2/2014 tuloverot sisältää 6,1 miljoonan euron laskennallisen veron arvon alentumisen.

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

VARAT	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	96,1	91,9	93,2
Liikearvo	294,8	389,3	379,0
Muut aineettomat hyödykkeet	68,7	77,0	72,0
Muut osuudet ja osakkeet	0,0	0,0	0,0
Eläkesaamiset	9,2	6,3	9,3
Muut pitkäaikaiset saamiset	0,0	0,1	0,0
Laskennalliset verosaamiset	3,5	10,7	8,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	472,3	575,4	561,8
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	365,2	350,0	391,4
Myyntisaamiset	318,1	334,1	337,9
Muut saamiset	70,9	76,8	71,8
Rahavarat	108,5	130,2	137,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	862,7	891,1	938,3
VARAT YHTEENSÄ	1 335,0	1 466,5	1 500,1

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma			
Osakepääoma	36,2	36,2	36,2
Suojausrahasto	-1,0	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	131,9	222,8	221,5
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	227,4	279,7	278,1
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	15,9	18,8	17,7
Eläkevelvoitteet	7,4	9,6	7,6
Rahoitusvelat	172,9	92,1	176,2
Muut pitkäaikaiset velat	-	-	0,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	196,2	120,4	201,7

Lyhytaikaiset velat

Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	809,0	828,5	874,7
Varaukset	0,7	-	3,0
Rahoitusvelat	101,7	237,9	142,6
Lyhytaikaiset velat yhteensä	911,4	1 066,4	1 020,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 335,0	1 466,5	1 500,1

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (IFRS)

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma Milj. eur	Osake- pääoma	Rahas- tot	Muunto- erot	Kerty- neet voitto- varat	Oman pääoman ehtoinen laina	Oma pääoma yhteen- sä
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	-	-	-	-2,1	-	-2,1
Muut laajan tuloksen erät:						
Rahavirran suojaus	-	1,0	-	-	-	1,0
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-0,3	0,4	-	-	0,1
Muuntoero	-	0,0	-16,3	-	-	-16,3
Kauden laaja tulos yhteensä	-	0,8	-16,0	-2,1	-	-17,3
Liiketoiminnot omistajien kanssa						
Osinko ja pääoman palautus	-	-6,0	-	-7,6	-	-13,6
Osakepalkitseminen	-	-	-	0,0	-	0,0
Liiketoiminnot omistajien kanssa yhteensä	-	-6,0	-	-7,5	-	-13,6
Oma pääoma						
30.6.2013	36,2	20,7	-12,1	234,9	-	279,7
Oma pääoma						
1.1.2014	36,2	20,4	-25,3	246,8	-	278,1
Kauden laaja tulos						
Tilikauden tulos	-	-	-	-79,5	-	-79,5
Muut laajan tuloksen erät:						
Rahavirran suojaus	-	-1,0	-	-	-	-1,0
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	0,2	-0,1	-	-	0,1
Muuntoero	-	-0,0	-9,9	-	-	-9,9
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-0,8	-10,0	-79,5	-	-90,3
Liiketoiminnot omistajien kanssa						
Oman pääoman ehtoinen laina	-	-	-	-	39,6	39,6
Osakepalkitseminen	-	-	-	0,0	-	0,0
Omien osakkeiden osto	-	-	-	-0,1	-	-0,1
Liiketoiminnot omistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-0,1	39,6	39,6

yhteensä

Oma pääoma						
30.6.2014	36,2	19,6	-35,3	167,2	39,6	227,4

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

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma (IFRS), Milj. eur	2014	2013	2013
	1-6	1-6	1- 12
Liikevoitto	-64,1	2,0	21,0
Poistot	13,2	10,7	25,7
Arvon alentuminen	71,1	-	-
Käyttöpääoman muutos	-24,0	-5,6	3,5
Rahoituserien ja verojen rahavirta	-6,4	-6,2	-13,8
Muut oikaisut	1,4	-2,4	-6,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	-8,7	-1,5	29,8
Investointien nettorahavirta	-17,9	-83,1	-97,8
Rahoituksen nettorahavirta	-1,7	127,3	118,4
Rahavarojen muutos	-28,3	42,7	50,4
Rahavarat tilikauden alussa	137,3	88,1	88,1
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,5	-0,6	-1,2
Rahavarojen muutos	-28,3	42,7	50,4
Rahavarat tilikauden lopussa	108,5	130,2	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 yhteisyryksissä

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

Oriola-KD laski liikkeeseen 20.2.2014 omassa pääomassa esitettävän hybridilainan. Hybridilainan korot maksetaan hallituksen päätöksellä. Maksamattomat korot 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 osavuosisikatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Osakekohtainen tulos

	2014	2013	2014	2013	2013
Milj. eur	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos	-82,1	-2,8	-79,5	-2,1	5,8
Hybridilainan maksamattomat korot verojen jälkeen	-0,5	-	-0,8	-	-
Oikaistu tilikauden tulos	-82,6	-2,8	-80,3	-2,1	5,8

Osakkeita keskimäärin, tkpl

Laimentamaton	151 137	151 161	151 137	151 161	151 157
Laimennusvaikutuksella oikaistu	151 137	151 161	151 137	151 161	151 157

Tulos/osake (EUR)

Laimentamaton	-0,55	-0,02	-0,53	-0,01	0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu	-0,55	-0,02	-0,53	-0,01	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 laskenutta 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. Arvon alentumisen jälkeen Venäjän lääkkeiden tukkukauppaan ei kohdistu liikearvoa. Arvon alentumistappio 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 tehdyssä 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	1-6	1-6	1- 12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	93,2	81,4	81,4
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	-	9,0	8,0
Lisäykset	12,8	9,4	22,4
Vähennykset	-0,3	-0,1	-1,4
Siirto tase-erien välillä	0,8	-	-
Poistot	-8,2	-6,1	-14,8
Kurssierot	-2,3	-1,6	-2,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	96,1	91,9	93,2

Aineettomien hyödykkeiden muutokset	2014	2013	2013
Milj. eur	1-6	1-6	1- 12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	451,0	329,0	329,0
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	-	156,9	157,8
Lisäykset	5,1	3,0	5,4
Vähennykset	-0,2	-	-0,0
Siirto tase-erien välillä	-0,8	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	-76,2	-4,5	-10,8
Kurssierot	-15,5	-18,1	-30,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	363,5	466,3	451,0

Johdannaissopimukset

30.6.2014

Milj. eur	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Sopimusten nimellisarvot
Rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset			
Koronvaihtosopimukset	-	-1,3	43,6
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset			
Valuuttatermiini- ja valuutanvaihtosopimukset	1,2	-	99,1

30.6.2013

Milj. eur	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Sopimusten Nimellisarvot
Rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset			
Koronvaihtosopimukset	0,1	-	45,6
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset			
Valuuttatermiini- ja valuutanvaihtosopimukset	4,0	-	194,5

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 johdannaistavastapuolilta.

Käyvän arvon hierarkia

Milj. eur	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
30.6.2014				
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	1,3	-	1,3
Käypään arvoon arvostetut velat				
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	-	1,3	-	1,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,1	-	0,1
Ehdollinen vastike	-	-	14,6	14,6

Milj. eur	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
30.6.2013				
Käypään arvoon arvostetut varat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	4,0	-	4,0
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	-	0,1	-	0,1
Käypään arvoon arvostetut velat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	-	14,3	14,3

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	0,5
Kurssierot	-0,5

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

Annetut vakuudet omista sitoumuksista

Milj. eur	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Annetut takaukset	17,2	18,9	21,3
Annetut kiinteistökiinnitykset	-	-	-
Annetut yritysikiinnitykset	2,3	2,4	2,4
Muut takaukset ja vastuut	0,9	0,8	0,9
Hybridilainan maksamattomat korot	1,0	-	-
Yhteensä	21,4	22,2	24,6
Leasing-vastuut	1,0	2,6	2,6
Ei purettavissa olevat vuokrasopimukset	70,4	84,2	77,0

Merkittävimmät annetut takaukset liittyvät Venäjän ja Ruotsin tukkukauppayhtiöiden antamiin pankkitakauksiin ostovelkojen vakuudeksi. Oriola-KD Oyj on antanut lisäksi 25,2 (24,8) miljoonaa euroa emoyhtiötakauksia tytäryhtiöiden ostovelkojen vakuudeksi sekä 147,9 (77,7) miljoonaa euroa Oriola-KD Holding Sverige AB:n ulkoisen lainan vakuudeksi.

Varaukset

Oriola-KD:lla oli 30.6.2014 yhteensä 0,7 (0,0) 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	1-6	1-6	1-12
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	207,8	220,0	425,3
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	597,0	578,2	1 194,4
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	382,1	466,2	978,8
Segmenttien välinen liikevaihto	-0,0	-0,0	-0,0
Konserni yhteensä	1 186,9	1 264,5	2 598,5

	2014	2013	2013
Liikevoitto, Milj. eur	1-6	1-6	1- 12
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	9,2	9,3	18,8
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	20,4	4,0	16,4
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	-90,8	-7,0	-8,3
Konsernihallinto ja muut	-2,9	-4,4	-5,9
Konserni yhteensä	-64,1	2,0	21,0

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, Milj. eur	2014	2013	2013
	1-6	1-6	1- 12
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	9,2	9,3	18,8
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	21,3	8,0	24,1
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	-19,3	-7,0	-8,0
Konsernihallinto ja muut	-2,9	-4,4	-5,9

Liikevoitto yhteensä ilman kertaluonteisia eriä	8,3	6,0	29,0
Kertaluonteiset erät	-72,4	-4,0	-8,0
Konserni yhteensä	-64,1	2,0	21,0

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

Liikevoitto vuosineljänneksittäin, Milj. eur	2014	2014	2013	2013	2013	2013
	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	4,4	4,8	4,2	5,3	5,2	4,2
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	11,0	9,4	6,2	6,2	0,8	3,2
Venäjän lääkkeiden						

vähittäis- ja tukkukauppa	-85,0	-5,8	0,5	-1,9	-3,4	-3,6
Konsernihallinto ja muut	-1,5	-1,3	-0,5	-1,0	-3,0	-1,4
Konserni yhteensä	-71,2	7,1	10,4	8,6	-0,3	2,3

Liikevoitto

vuosineljänneksittäin ilman kertaluonteisia eriä,

Milj. eur	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	4,4	4,8	4,2	5,3	5,2	4,2
Ruotsin lääkkeiden						
vähittäis- ja tukkukauppa	11,3	10,0	7,9	8,2	4,9	3,2
Venäjän lääkkeiden						
vähittäis- ja tukkukauppa	-14,0	-5,4	0,8	-1,9	-3,4	-3,6
Konsernihallinto ja muut	-1,5	-1,3	-0,5	-1,0	-3,0	-1,4

Liikevoitto yhteensä ilman

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

Liikevaihto markkina- alueittain, Milj. eur

	2014 1-6	2013 1-6	2013 1-12
Suomi	185,1	199,4	382,9
Ruotsi	568,1	548,6	1 135,0
Venäjä	382,1	466,2	978,8
Baltian maat	20,7	19,6	38,8
Muut maat	30,9	30,7	63,0
Konserni yhteensä	1 186,9	1 264,5	2 598,5

Liikevaihto markkina- alueittain vuosineljänneksittäin, Milj. eur

	2014 4-6	2014 1-3	2013 10-12	2013 7-9	2013 4-6	2013 1-3
Suomi	95,9	89,2	98,2	85,3	102,5	96,8
Ruotsi	283,7	284,4	283,0	303,5	289,5	259,0
Venäjä	187,6	194,6	269,8	242,7	235,2	231,1
Baltian maat	9,8	10,9	10,0	9,1	9,6	10,0
Muut maat	16,1	14,8	18,7	13,7	15,3	15,4
Konserni yhteensä	593,1	593,9	679,6	654,4	652,1	612,3

Espoossa 24.7.2014

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
Konsernviestintä
Orionintie 5
02200 Espoo
www.oriola-kd.com