

## Orion-konsernin osavuosisikatsaus kaudelta 1–6/2015

Orionin liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 515 miljoonaa euroa (522 miljoonaa euroa vuoden 2014 tammi–kesäkuussa).

- Liikevoitto oli 157 (153) miljoonaa euroa.
- Voitto ennen veroja oli 156 (151) miljoonaa euroa.
- Omavaraisuusaste oli 50 % (51 %).
- Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja oli 45 % (42 %).
- Oman pääoman tuotto verojen jälkeen oli 51 % (49 %).
- Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,88 (0,86) euroa.
- Osakekohtainen rahavirta ennen rahoituseriä oli 0,67 (0,93) euroa.
- Näkymäarvio vuodelle 2015 päivitettiin katsauskauden jälkeen. Orion arvioi vuoden 2015 liikevaihdon olevan samalla tasolla kuin vuonna 2014 ja liikevoiton arvioidaan ylittävän 260 miljoonaa euroa.

### ORIONIN AVAINLUKUJA KATSAUSKAUDELTA

	4–6/15	4–6/14	Muutos %	1–6/15	1–6/14	Muutos %	1–12/14
Liikevaihto, milj. EUR	<b>255,0</b>	276,7	-7,8 %	<b>514,9</b>	521,7	-1,3 %	1 015,3
Ulkomaantoiminta, milj. EUR	<b>178,1</b>	204,7	-13,0 %	<b>359,6</b>	379,3	-5,2 %	719,8
% liikevaihdosta	<b>69,8 %</b>	74,0 %		<b>69,8 %</b>	72,7 %		70,9 %
Liikevoitto, milj. EUR	<b>74,0</b>	86,0	-14,0 %	<b>157,1</b>	153,4	+2,4 %	272,4
% liikevaihdosta	<b>29,0 %</b>	31,1 %		<b>30,5 %</b>	29,4 %		26,8 %
Voitto ennen veroja, milj. EUR	<b>72,9</b>	84,7	-14,0 %	<b>155,6</b>	151,2	+2,9 %	267,8
% liikevaihdosta	<b>28,6 %</b>	30,6 %		<b>30,2 %</b>	29,0 %		26,4 %
Tuloverot, milj. EUR	<b>15,2</b>	16,7	-9,1 %	<b>32,1</b>	30,5	+5,3 %	56,6
T&K-kulut, milj. EUR	<b>27,8</b>	30,6	-8,9 %	<b>52,9</b>	56,9	-6,9 %	106,2
% liikevaihdosta	<b>10,9 %</b>	11,0 %		<b>10,3 %</b>	10,9 %		10,5 %
Investoinnit, milj. EUR	<b>11,2</b>	13,5	-16,5 %	<b>19,3</b>	29,6	-34,8 %	57,1
% liikevaihdosta	<b>4,4 %</b>	4,9 %		<b>3,7 %</b>	5,7 %		5,6 %
Taseen loppusumma, milj. EUR				<b>944,1</b>	943,0	+0,1 %	1 001,5
Omavaraisuusaste, %				<b>49,5 %</b>	51,3 %		52,3 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				<b>13,1 %</b>	18,9 %		-4,7 %
Korollinen vieras pääoma, milj. EUR				<b>229,6</b>	252,8	-9,2 %	234,5
Koroton vieras pääoma, milj. EUR				<b>253,6</b>	226,0	+12,2 %	252,0
Rahavarat ja rahamarkkinasijoitukset, milj. EUR				<b>169,4</b>	164,9	+2,7 %	258,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %				<b>45,3 %</b>	42,1 %		36,6 %
Oman pääoman tuotto verojen jälkeen, %				<b>50,6 %</b>	49,3 %		41,1 %
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR	<b>0,41</b>	0,48	-15,3 %	<b>0,88</b>	0,86	+2,2 %	1,50
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	<b>0,41</b>	0,48	-15,3 %	<b>0,88</b>	0,86	+2,2 %	1,50
Osakekohtainen rahavirta ennen rahoituseriä, EUR	<b>0,29</b>	0,62	-53,0 %	<b>0,67</b>	0,93	-27,6 %	1,72
Osakekohtainen oma pääoma, EUR				<b>3,27</b>	3,30	-0,8 %	3,66
Henkilömäärä kauden lopussa				<b>3 539</b>	3 594	-1,5 %	3 450
Henkilömäärä kaudella keskimäärin				<b>3 448</b>	3 507	-1,7 %	3 493
Palkat ja muut henkilöstökulut, milj. EUR				<b>114,0</b>	114,0		219,2

Toimitusjohtaja Timo Lappalainen:

## ”Vuosi on jatkunut vahvana”

”Vuoden 2015 ensimmäisellä puoliskolla liikevaihtomme oli lähes vertailukauden tasolla ja liikevoitto kasvoi hieman. Etappimaksujen osuus liikevaihdosta ja erityisesti liikevoitosta on tänä vuonna kuitenkin olennaisesti pienempi kuin vuosi sitten.

Erityistuotteet-tulosyksikön liikevaihto kehittyi edelleen hyvin päämarkkina-alueilla Suomessa, Skandinaviassa ja itäisessä Euroopassa. Alkuperälääkkeistä Easyhaler®-tuoteperhe ja Dexdor® jatkoivat vahvaa kasvuaan. Myös pitkään markkinoilla olleet Simdax® ja Comtan® lisäsivät myyntiään edellisvuoteen verrattuna. Stalevo® ja Precedex® menettivät edelleen myyntiä geneerisen kilpailun seurauksena, mutta muiden alkuperälääkkeiden hyvä kehitys pystyi korvaamaan tämän liikevaihdon laskun, ja kokonaisuutena Alkuperälääkkeet-tulosyksikön tuotemyynnin liikevaihto oli lähes edellisvuoden tasolla. Eläinlääkkeet-tulosyksikköä ovat kasvattaneet eläinlääkkeet-tuoteperheen hyvä myynnin kehitys ja alkuvuonna saatu tuoteoikeuksien myyntiin liittynyt maksu.

Liikevoiton kasvu johtuu sekä hyvin kehittyneestä tuotemyynnistä että bruttokatteen noususta, joilla olemme pystyneet korvaamaan Stalevon ja Precedexin myynnin laskun sekä etappimaksujen pienentymisen tulosta heikentävän vaikutuksen. Tuotannon tehostumisen lisäksi katetasoa ovat alkuvuonna parantaneet valuuttakurssimuutokset.

Katsauskaudella Euroopan komissio myönsi myyntiluvan Orionin Eläinlääkkeet-yksikön uudelle Sileo®-alkuperälääkkeelle (deksmedetomidini), joka on tarkoitettu kovista äänistä johtuvan akuutin ahdistuneisuuden ja pelon lieventämiseen koirilla.

Alkuvaiheen kliininen tutkimusportfoliomme on vuoden aikana kehittynyt hyvin. Olemme käynnistäneet kliinisen vaiheen I turvallisuustutkimukset kastreatioresistentin eturauhassyövän hoitoon tarkoitetulla kokeellisella CYP17-entsyymin ja androgeenireseptorin estäjällä (ODM-204), essentiaalisen vapinan oireiden lieventämiseen tarkoitetulla GABA-B-reseptorin positiivisella allosteerisella säätelijällä (ODM-106) sekä neuropaattisen kivun hoitoon tarkoitetulla uudella TRPA1-ionikanavan potentilla, selektiivisellä ja palautuvalla negatiivisella allosteerisella säätelijällä (ODM-108). Lisäksi olemme aloittaneet kliinisen vaiheen II tutkimukset amyotrofista lateraaliskleroosia eli ALS-tautia sairastavien potilaiden hoitoon tarkoitetulla suun kautta annosteltavalla levosimendaanilla (ODM-109) sekä Alzheimerin taudin oireiden hoitoon tarkoitetun alfa-2c-reseptorin antagonistin (ORM-12741) II-tutkimuksen uudella formulaatiolla. Myös muut tutkimushankkeemme etenivät suunnitellusti katsauskaudella.

Hyvän alkuvuoden seurauksena päivitimme katsauskauden jälkeen näkymäarvionni vuodelle 2015. Stalevon geneerisen kilpailun laajeneminen Saksan ulkopuolelle ei vielä vaikuttanut merkittävästi ensimmäisen puolen vuoden lukuihin. Tasaisesti kasvavien liiketoiminta-alueiden kuten Erityistuotteet, Dexdor® ja Easyhaler®-tuoteperhe hyvän alkuvuoden kehityksen ansioista niiden arvioidaan kuluvana vuonna pystyvän korvaamaan muutamien nopeiden muutosten, kuten Stalevo®-tuotteen geneerisen kilpailun laajentumisen Euroopassa, Precedex®-rojalien laskun sekä etappimaksujen ajoittumisen aiheuttaman liikevaihdon laskun. Arvioimme vuoden 2015 liikevaihdon olevan samalla tasolla kuin vuonna 2014. Liikevoiton arvioimme ylittävän 260 miljoonaa euroa. Näkymäarvionni perusteluineen löytyy tämän katsauksen osioista 'Näkymäarvio vuodelle 2015' ja 'Näkymien perustelut'.

## Katsauskauden tapahtumia

24.4. Orion paransi näkymäärviotaan vuodelle 2015.

## Katsauskauden jälkeisiä tapahtumia

9.7. Orion paransi näkymäärviotaan vuodelle 2015.

## Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Tulosjulkistuksen yhteydessä järjestetään tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi tänään tiistaina 28.7.2015 klo 13.30 Hotel Kämpissä, osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, Helsinki. Toimitusjohtaja Timo Lappalainen alustaa katsauksesta englanniksi.

Tilaisuus on seurattavissa myös suorana webcast-lähetyksenä Orionin kotisivujen kautta osoitteessa [www.orion.fi/sijoittajat](http://www.orion.fi/sijoittajat). Alustuksen jälkeen voi esittää kysymyksiä puhelimitse sekä suomeksi että englanniksi.

Puhelinkonferenssin tunnus on 953913 ja puhelinnumerot konferenssiin osallistumiseksi ovat:

Suomi: +358 (0)9 2313 9201  
Ruotsi: +46 (0)8 5052 0110  
Iso-Britannia: +44 (0)20 7162 0077  
Yhdysvallat: +1 334 323 6201

### Tallenne tiedotustilaisuudesta

Englanninkielinen webcast-tallenne tiedotustilaisuudesta sekä suomenkielinen nauhoite toimitusjohtajan katsauksesta julkaistaan Orionin kotisivuilla tiistain 28.7.2015 aikana.

## Taloudellisten katsausten materiaalit

Taloudelliset katsaukset ja niiden oheismateriaali ovat julkaisuhetkestä alkaen saatavilla osoitteesta [www.orion.fi/sijoittajat](http://www.orion.fi/sijoittajat). Kotisivulla olevalla lomakkeella voi myös rekisteröityä Orionin tiedotteiden tilaajaksi.

## Orionin kalenterissa 2015–2016

Osavuositiedotus tammi–syyskuulta 2015	ti 27.10.2015
Tilinpäätöstiedote vuodelta 2015	ti 2.2.2016
Varsinainen yhtiökokous 2016	suunniteltu pidettäväksi ti 22.3.2016
Osavuositiedotus tammi–maaliskuulta 2016	ke 27.4.2016
Osavuositiedotus tammi–kesäkuulta 2016	ti 19.7.2016
Osavuositiedotus tammi–syyskuulta 2016	ti 25.10.2016

Tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus vuodelta 2015 julkaistaan yhtiön verkkosivuilla viimeistään viikolla 9/2016.

## Lisätietoja katsauksesta

Jari Karlson, talousjohtaja

puh. 010 426 2883

<http://www.orion.fi>

<http://www.orion.fi/sijoittajat>

## Taloudellinen katsaus tammi–kesäkuulta 2015

### Liikevaihto

**Orion-konsernin liikevaihto** tammi–kesäkuussa 2015 oli 515 miljoonaa euroa (522 miljoonaa euroa vuoden 2014 tammi–kesäkuussa). Valuuttakurssien nettovaikutus oli 12 miljoonaa euroa positiivinen.

**Lääkeliiketoiminnan** liikevaihto oli 486 (494) miljoonaa euroa. Lääkeliiketoiminnan muun kuin Stalevo® ja Comtess®/Comtan® -tuotteiston liikevaihto ilman etappimaksuja oli 401 (373) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 8 %. Orionin Stalevo® (karbidopa, levodopa ja entakaponi) ja Comtess®/Comtan® (entakaponi) Parkinson-lääkkeiden liikevaihto laski 13 % ja oli yhteensä 80 (93) miljoonaa euroa. Tämä oli 17 % (19 %) lääkeliketoiminnan liikevaihdosta.

**Diagnostiikkaliiketoiminnan** liikevaihto oli 30 (29) miljoonaa euroa.

### Tulos

**Orion-konsernin liikevoitto** oli 157 (153) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 2 %. Etappimaksujen osuus liikevoitosta oli 5 (29) miljoonaa euroa.

**Lääkeliiketoiminnan liikevoitto** oli 157 (155) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 1 %. Etappimaksujen osuus liikevoitosta oli 5 (29) miljoonaa euroa. Tuotemyynnin bruttokateprosentti kasvoi tuotannon tehostumisen sekä valuuttakurssimuutosten ansioista.

**Diagnostiikkaliiketoiminnan** liikevoitto oli 5,6 (3,2) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 77 % johtuen pääosin myydyin tuotteiden suotuisasta kateprosentista ja valuuttakurssien muutoksista.

### Liiketoiminnan kulut

**Konsernin myynnin ja markkinoinnin kulut** olivat 95 (95) miljoonaa euroa.

**Tutkimus- ja kehityskulut** olivat 53 (57) miljoonaa euroa. T&K-kulujen osuus konsernin liikevaihdosta oli 10 % (11 %). Lääketutkimuksen ja -kehityksen osuus oli 49 (53) miljoonaa euroa. Tutkimushankkeista on kerrottu tarkemmin 'Lääkeliiketoiminnan liiketoimintakatsauksessa'.

**Hallinnon kulut** olivat 24 (21) miljoonaa euroa.

**Muut liiketoiminnan tuotot ja kulut**, jotka syntyivät lähinnä valuuttasuojauksista, heikensivät tulosta 0,3 (paransivat tulosta 0,7) miljoonaa euroa.

### Konsernin voitto

Konsernin voitto ennen veroja oli 156 (151) miljoonaa euroa. Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,88 (0,86) euroa, ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,88 (0,86) euroa. Osakekohtainen oma pääoma oli 3,27 (3,30) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja oli 45 % (42 %) ja oman pääoman tuotto verojen jälkeen 51 % (49 %).

### Tase ja rahoitusasema

Konsernin **nettovelkaantumisaste** oli 13 % (19 %), ja **omavaraisuusaste** oli 50 % (51 %).

Konsernitaseen **vieras pääoma** 30.6.2015 oli 483 (479) miljoonaa euroa. Korollista velkaa oli kauden lopussa 230 (253) miljoonaa euroa, josta pitkäaikaisia lainoja oli 204 (227) miljoonaa euroa.

Kauden lopussa konsernin **rahavarat ja rahamarkkinasijoitukset** olivat 169 (165) miljoonaa euroa. Rahavarat on sijoitettu vakavaraisten pankkien ja yritysten lyhytaikaisiin korkosijoitusinstrumentteihin.

## Rahavirrat

**Liiketoiminnan rahavirta** oli 115 (161) miljoonaa euroa. Rahavirran pieneneminen johtui käyttöpääomaan sitoutuneen rahamäärän 44 miljoonan euron kasvusta. Vertailukaudella käyttöpääoman määrä väheni 19 miljoonaa euroa. Sekä saatavien että varastojen määrät olivat raportointikauden lopussa vain hieman korkeampia kuin 30.6.2014, mutta ne kasvoivat verrattuna edellisen tilikauden lopun tilanteeseen.

**Investointien rahavirta** oli -21 (-30) miljoonaa euroa.

**Rahoituksen rahavirta** oli -188 (-182) miljoonaa euroa.

## Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat 19 (30) miljoonaa euroa. Aineellisten hyödykkeiden osuus oli 17 (27) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden osuus 2 (2) miljoonaa euroa.

## Uusi, 9.7.2015 annettu näkymäarvio vuodelle 2015

**Liikevaihdon** arvioidaan olevan samalla tasolla kuin vuonna 2014 (vuonna 2014 liikevaihto oli 1 015 miljoonaa euroa).

**Liikevoiton** arvioidaan ylittävän 260 miljoonaa euroa.

**Konsernin investoinnit** ovat noin 50 miljoonaa euroa ilman olennaisia yritys- tai tuotehankintoja (vuonna 2014 konsernin investoinnit olivat 57 miljoonaa euroa).

## Aiempi, 24.4.2015 annettu näkymäarvio vuodelle 2015

**Liikevaihto** on hieman alempi kuin vuonna 2014 (vuonna 2014 liikevaihto oli 1 015 miljoonaa euroa).

**Liikevoiton** arvioidaan ylittävän 230 miljoonaa euroa.

**Konsernin investoinnit** ovat noin 50 miljoonaa euroa ilman olennaisia yritys- tai tuotehankintoja (vuonna 2014 konsernin investoinnit olivat 57 miljoonaa euroa).

## Näkymien perustelut

Orionin yhtenä taloudellisenä tavoitteena on liikevaihdon kasvattaminen. Tasaisesti kasvavien liiketoiminta-alueiden kuten Erityistuotteet, Dexdor® ja Easyhaler®-tuoteperhe hyvän alkuvuoden kehityksen ansioista niiden arvioidaan kuluvaan vuonna pystyvän korvaamaan muutamien nopeiden muutosten, kuten Stalevo®-tuotteen geneerisen kilpailun laajentumisen Euroopassa, Precedex®-rojaltilien laskun sekä etappimaksujen ajoittumisen, aiheuttaman liikevaihdon laskun.

Orionin Parkinson-lääkkeitä ovat Comtess®, Comtan® ja Stalevo®. Geneerinen kilpailu näiden osalta alkoi Yhdysvalloissa vuonna 2012, ja vuonna 2014 Yhdysvaltain markkinan osuus Orionin Parkinson-lääkkeiden 169 miljoonan euron kokonaisliikevaihdosta oli noin 12 miljoonaa euroa. Euroopassa pääosa liikevaihdosta on tullut Stalevosta. Myynniltään selvästi pienempien Comtess- ja Comtan-valmisteiden osalta geneerinen kilpailu alkoi jo vuonna 2013. Ensimmäiset Stalevon geneeriset myyntiluvat Euroopassa myönnettiin Saksassa, ja geneerinen kilpailu alkoi siellä vuonna 2014. Kilpailun oletetaan laajenevan Euroopassa vuoden 2015 kuluessa ja alentavan Orionin Stalevo-myyntiä. Vuonna 2014 Euroopan osuus Orionin Parkinson-lääkkeiden liikevaihdosta oli noin 111 miljoonaa euroa. Muualla maailmassa geneerisen kilpailun ei odoteta vaikuttavan olennaisesti näiden tuotteiden myyntimääriin kuluvaan vuonna.

Precedexin geneerinen kilpailu alkoi Yhdysvalloissa elokuussa 2014. Tämän seurauksena Orionin Precedexistä saamat rojalit laskivat. Ne olivat vuoden 2014 jälkimmäisellä puoliskolla 10 miljoonaa, joka on 64 prosenttia vähemmän kuin vastaavana aikana vuotta aikaisemmin. Vuonna 2015 lasku jatkuu, ja rojalit ovat selkeästi pienemmät kuin vuonna 2014.

Muiden keskeisten alkuperälääkkeiden Dexdorin ja Easyhaler-tuoteperheen myynnin arvioidaan jatkavan kasvuaan. Simdax®-tuotteen molekyylipatentti päättyy syyskuussa 2015, mutta tämän ei arvioida vaikuttavan olennaisesti tuotteen myyntiin kuluvana vuonna.

Geneeristen tuotteiden osuus Orionin kokonaisymyynnistä on kasvanut, ja hintakilpailu on jatkunut kireänä monilla markkinoilla. Orionille tärkeimmällä geneerisellä markkinalla Suomessa kilpailu jatkuu kireänä myös vuonna 2015. Tuotelanseeraukset tukevat kuitenkin edelleen Orionin asemaa markkinajohtajana.

Yhteistyösopimukset muiden lääkeyhtiöiden kanssa ovat olennainen osa Orionin liiketoimintamallia. Näihin sopimuksiin liittyy usein liikevaihtoon kirjattavia maksuja, joita vuonna 2014 oli 39 miljoonaa euroa. Vuoden 2015 ensimmäisellä puoliskolla etappimaksuja oli 5 miljoonaa euroa. Näiden maksujen sekä ajallinen että määrällinen ennakointi on vaikeaa. Jo tehtyihin sopimuksiin liittyvät mahdolliset tulevat maksut on joissain tapauksissa sidottu esimerkiksi tutkimushankkeiden etenemiseen tai saatuihin tuloksiin, joita ei tiedetä ennen tutkimusten valmistumista. Toisaalta uusien sopimusten tekeminen on yleensä prosessi, jonka aikataulua tai lopputulosta ei tiedetä ennen sopimuksen lopullista allekirjoitusta.

Vuonna 2012 aloitetut tulevan kasvun, toimitusvarmuuden sekä laatutason kehittämiseksi ja varmistamiseksi tehtävät investoinnit ja niihin liittyvät tuotannon uudelleenjärjestelyt saadaan pääosin valmiiksi vuoden 2015 kuluessa. Niillä ei enää oleteta olevan olennaisia, tuotantokapasiteettia laskevia sekä tuotantokustannuksia nostavia vaikutuksia. Uudelleenjärjestelyjen osana tuotantotehokkuuden nostamiseksi käynnistettyjen hankkeiden arvioidaan parantavan tuottavuutta asteittain vuodesta 2015 alkaen.

Markkinointipanostukset ovat edellisen vuoden tasolla. Koska uusien tuotteiden rekisteröinnit ja lanseeraukset ovat yli vuoden mittaisia projekteja, on niiden vaatimat resurssien lisäykset ja muut panostukset vuodelle 2015 suunniteltu pääsääntöisesti jo edellisen vuoden aikana. Markkinointikuluihin aiemmin kirjatut Simdax-oikeuksien takaisin Hankintaan liittyneet rojalit maksut AbbVielle päättyivät huhtikuussa 2014. Vuonna 2013 rojalteja maksettiin noin 10 miljoonaa euroa ja vuonna 2014 vielä noin 3 miljoonaa euroa.

Tutkimus- ja kehityskulut ovat hieman suuremmat kuin vuonna 2014. Ne syntyvät toisaalta yhtiön sisäisistä, kiinteistä eristä kuten palkoista ja toimintainfrastruktuurin ylläpidosta, ja toisaalta ulkoisista muuttuvista kuluista. Ulkoiset kulut syntyvät mm. pitkäkestoisista kliinisistä potilaskokeista, jotka tehdään tyypillisesti useissa maissa sijaitsevilla klinikoilla. Keskeiset vuodelle 2015 suunnitellut kliiniset tutkimukset joko jatkuvat edellisestä vuodesta tai ne on jo hyvin pitkälle suunniteltu, minkä vuoksi niiden kustannustaso on varsin hyvin ennakoitavissa. Kulujen kertymään vaikuttavat olennaisesti myös kumppanuusrakenteet sekä se, miten syntyvät kustannukset jaetaan Orionin ja yhteistyökumppaneiden kesken. Esimerkiksi ODM-201-tutkimuksen kuluista Bayer maksaa suurimman osan.

## Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Orionin Parkinson-lääkkeiden myynti laskee vuonna 2015 geneerisen kilpailun seurauksena. Kilpailun vaikutukset on jo sisällytetty kuluvan vuoden näkymäarvioon. Stalevon geneerisen kilpailun alkamisen ajankohtaan ja voimakkuuteen Euroopassa liittyy edelleen kuitenkin epävarmuutta, jolla saattaa olla olennainen vaikutus tässä vaiheessa tehdyn arvion tarkkuuteen. Vuoden 2015 loppuun mennessä kilpailun oletetaan laajentuvan Euroopassa ja siten vaikuttavan alentavasti Stalevon myyntiin.

Yksittäisten tuotteiden myynti ja toisaalta Orionin myynti yksittäisillä markkinoilla saattaa vaihdella muun muassa sen mukaan, missä määrin lääkemarkkinoilla jatkuvasti viime vuosina kiristynyt hinta- ja muu kilpailu kohdistuu nimenomaan Orionin tuotteisiin. Parkinson-lääkkeiden toimitukset suurimmalle yhteistyökumppanille Novartikselle perustuvat yhdessä etukäteen sovittuihin aikatauluihin. Nämä voivat kuitenkin muuttua esimerkiksi Novartiksen päätösten seurauksena, jotka koskevat mm. varastotasojen muutoksia. Lisäksi Novartis-toimitusten arvoon vaikuttavat markkinahintojen sekä valuuttakurssien kehitys.

Valuuttakurssiriskistä merkittävä osa syntyy Yhdysvaltojen dollarin kurssikehityksestä. Tyypillisesti alle 15 % Orionin liikevaihdosta tulee Yhdysvalloista. Euroopan maiden valuutoissa kokonaisvaikutusta pienentää se, että Orionilla on useimmissa näissä maissa oma organisaatio ja siten myynnin lisäksi myös kustannuksia kyseisissä valuutoissa. Japanin jenin kurssikehityksen merkitys on myös kasvanut Parkinson-lääkkeiden Japanin myynnin kasvun myötä. Vuonna 2014 Venäjän ruplan nopea ja voimakas heikentyminen loppuvuonna aiheutti negatiivista valuuttakurssivaikutusta. Venäjän myynnin osuus koko Orionin liikevaihdosta ei kuitenkaan ole merkittävä.

Orionin tuotantokapasiteetin tämänhetkinen korkea käyttöaste sekä laaja tuotevalikoima saattavat aiheuttaa riskejä toimitusvarmuudelle sekä tekevät vaaditun erittäin korkean laatutason ylläpitämisen haastavaksi. Eri maiden viranomaiset ja keskeiset asiakkaat suorittavat lääkkeiden kehityksen ja valmistuksen säännöllisiä ja yksityiskohtaisia tarkastuksia. Mahdollisesti vaadittavien korjaavien toimenpiteiden tekemisellä voi olla ainakin väliaikaisia, toimitusvarmuutta heikentäviä ja kustannuksia nostavia vaikutuksia.

Tutkimushankkeisiin liittyy aina epävarmuustekijöitä, jotka saattavat joko kasvattaa tai laskea arvioituja kustannuksia. Projektit saattavat edetä oletettua hitaammin tai nopeammin tai ne saatetaan keskeyttää. Meneillään olevissa kliinisissä tutkimuksissa mahdollisesti tapahtuvat muutokset heijastuvat kuitenkin kustannuksiin suhteellisen hitaasti, eikä niillä arvioida olevan olennaista vaikutusta kuluvan vuoden tulokseen. Uusien, käynnistymässä olevien tutkimusten aikataulut ja kustannukset ovat tutkimusprosessin luonteesta johtuen tiedossa jo etukäteen, eivätkä ne siten tyypillisesti aiheuta odottamattomia muutoksia ennakoituun kulurakenteeseen. Viimeisen eli kolmannen kliinisen vaiheen tutkimukset Orion tekee yleensä yhteistyössä muiden lääkeyhtiöiden kanssa. Näiden yhteistyösuhteiden aloittamisella ja rakenteella on myös olennainen vaikutus tutkimusprojektien aikatauluun ja kustannustasoon.

Orionin liiketoimintamalliin kuuluu merkittävänä osana yhteistyöjärjestelyt. Näihin järjestelyihin liittyviin mahdollisiin yhteistyö- ja lisenssisopimuksiin sisältyy myös usein liikevaihtoon kirjattavia maksuja, joilla voi olla olennainen vaikutus Orionin tulokseen. Vuonna 2014 näitä maksuja saatiin yhteensä 39 miljoonaa euroa, joka on selvästi enemmän kuin Orionin keskimäärin aikaisempina vuosina saamat maksut. Maksut saattavat olla sidottu tiettyihin tutkimushankkeiden tai myynnin kehitykseen liittyviin ehtoihin, joiden toteutumiseen tai toteutumisen ajankohtaan liittyy aina epävarmuustekijöitä.

## Orionin osingonjakopolitiikka

Orion ottaa osingonjaossaan huomioon yhtiön jakokelpoisten voittovarojen lisäksi taloudellisten tavoitteiden saavuttamisen vaatimat keskipitkän ja pitkän aikavälin investointi- ja muut rahoitustarpeet.

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

Orionilla oli 30.6.2015 yhteensä 141 257 828 (141 257 828) osaketta, joista A-osakkeita oli 39 625 774 (41 522 816) kappaletta ja B-osakkeita 101 632 054 (99 735 012) kappaletta. Yhtiön osakepääoma on 92 238 541,46 (92 238 541,46) euroa. Kesäkuun 2015 lopussa Orionin hallussa oli yhteensä 427 716 (569 665) kappaletta yhtiön omia B-osakkeita. A- ja B-osakkeiden yhteenlaskettu äänimäärä 30.6.2015 ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli 893 719 818 (929 621 667) ääntä.

Orionilla oli kesäkuun 2015 lopussa 49 987 (53 666) rekisteröityä osakkeenomistajaa.

### Osakkeiden äänioikeudet

Jokainen A-osake oikeuttaa äänestämään yhtiökokouksessa kahdellakymmenellä (20) äänellä ja jokainen B-osake yhdellä (1) äänellä. Yhtiökokouksessa osakkeenomistaja ei kuitenkaan saa äänestää suuremmalla äänimäärällä kuin mitä 1/20 yhtiökokouksessa edustettujen eri osakelajeihin kuuluvien osakkeiden yhteenlaskettu äänimäärä on. Yhtiöllä itsellään ja Orionin Eläkesäätiöllä ei ole äänioikeutta Orion Oyj:n yhtiökokouksessa.

Sekä A- että B-osake antaa osakkeenomistajalle samat oikeudet yhtiön omaisuuteen ja osingonjakoon.



## Osakkeiden muuntaminen

Yhtiöjärjestyksen nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-osakkeidensa muuntamista B-osakkeiksi osakelajien enimmäismäärien puitteissa. Tammi–kesäkuussa 2015 osakkeita muunnettiin yhteensä 787 207 kappaletta.

## Kaupankäynti Orionin osakkeilla

Orionin A- ja B-osakkeet noteerataan NASDAQ Helsingissä suurten yhtiöiden ryhmässä, terveydenhuollon toimialaluokassa tunnuksilla ORNAV ja ORNBV. Kaupankäynti yhtiön molemmilla osakkeilla alkoi 3.7.2006, ja tietoja kaupankäynnistä yhtiön osakkeilla on saatavilla tästä päivämäärästä alkaen.

Yhtiön osakkeiden markkina-arvo 30.6.2015 oli 4 424 miljoonaa euroa.

NASDAQ Helsingin lisäksi Orionin osakkeilla käydään kauppaa myös useilla vaihtoehtoisilla markkinapaikoilla.

## Hallituksen valtuutukset

Orionin varsinainen yhtiökokous 19.3.2013 valtuutti hallituksen päättämään sekä yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta että osakeannista luovuttamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Hankintavaltuutus on käytetty vuoden 2013 aikana. Hallitus on oikeutettu päättämään enintään 600 000 yhtiön hallussa olevan yhtiön oman B-osakkeen luovuttamisesta. Osakeantivaltuutus on voimassa viisi vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutuksien ehdot on selostettu tarkemmin pörsstitiedotteessa 19.3.2013.

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

## Osakepohjainen kannustinjärjestelmä

Orionilla on voimassa konsernin avainhenkilöiden osakepohjainen kannustinjärjestelmä, josta on tiedotettu 5.2.2013 annetulla pörsstitiedotteella.

Orion luovutti 2.3.2015 yhteensä 141 949 kpl yhtiön hallussa ollutta Orion Oyj:n B-osaketta Orion-konsernin avainhenkilöiden kannustinjärjestelmiin kuuluville, Orion-konsernin palveluksessa oleville henkilöille ansaintajaksoilta 2012–2014 ja 2014 maksettavina osakepalkkioina.

## Omistusohja

Orionin osakkeet kuuluvat Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään, ja Euroclear Finland on Orionin virallisen osakasluettelon ylläpitäjä.

Orionilla oli kesäkuun 2015 lopussa 49 987 (53 666) rekisteröityä osakkeenomistajaa, joista yksityishenkilöitä oli 96 % (95 %). Heidän omistuksessaan oli koko osakekannasta 41 % (44 %) ja kaikista äänistä 62 % (63 %). Hallintarekisteröityjä osakkeita oli 58 (54) miljoonaa kappaletta. Niiden osuus kokonaisosakemäärästä oli 41 % (38 %) ja 9 % (8 %) yhteenlasketuista äänistä.

Orionin hallussa oli kesäkuun 2015 lopussa 427 716 (569 665) kappaletta yhtiön omia B-osakkeita. Niiden osuus yhtiön koko osakekannasta on 0,3 % (0,4 %) ja yhteenlasketusta äänimäärästä 0,05 % (0,06 %).

## Henkilöstö

Orion-konsernin keskimääräinen henkilömäärä tammi–kesäkuussa 2015 oli 3 448 (3 507). Kesäkuun 2015 lopussa konsernin palveluksessa oli yhteensä 3 539 (3 594) henkilöä, joista Suomessa työskenteli 2 868 (2 908) henkilöä ja Suomen ulkopuolella 671 (686) henkilöä.

Palkat ja muut henkilöstökulut tammi–kesäkuussa 2015 olivat yhteensä 114 (114) miljoonaa euroa.

## Merkittävät oikeudelliset asiat

Orion-konserniin kuuluvia yhtiöitä on osapuolena erilaisissa oikeusriidoissa, joita ei kuitenkaan pidetä konsernin kannalta merkittävänä oikeudellisina asioina.

## Liiketoimintakatsaukset

### Lääkeliiketoiminta

#### Katsaus ihmislääkemarkkinoihin

Orionin yksittäisistä markkina-alueista tärkein on Suomi, jonka osuus kokonaisliikevaihdosta on noin kolmannes. IMS Healthin tilastoinnin mukaan **ihmislääkkeiden tukkumyynti Suomessa** tammi–kesäkuussa 2015 oli yhteensä 1 071 (1 048) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 2 % edellisvuodesta. Orion pystyi kasvattamaan myyntiään markkinoita nopeammin, ja yhtiö piti asemansa Suomen johtavana lääkevalmistajana. IMS Healthin tilastoinnin mukaan **Orionin ihmislääkkeiden tukkumyynti Suomessa** tammi–kesäkuussa 2015 oli yhteensä 129 (121) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 7 % edelliseen vuoteen verrattuna. Orionin markkinaosuus Suomen lääkevalmistajista oli 12 % (12 %).

Yksittäisenä terapia-alueena Orionille merkittävin on edelleen Parkinsonin taudin hoito. Entakaponia sisältävät Orionin brändätyt Parkinson-lääkkeet (Stalevo®, Comtess® ja Comtan®) muodostavat noin kuudesosan konsernin liikevaihdosta.

Kaikkien Parkinson-lääkkeiden yhteenlaskettu myynti:

milj. EUR tai USD		MAT3/2015	MAT3/2014	Muutos %
Yhdysvallat	USD	806	803	0 %
Eurooppa TOP 5	EUR	976	991	-2 %
Japani	EUR	521	494	+6 %

Lähde: IMS Health lääkemyyntitilastot MAT3/2015 (4/2014–3/2015)

Euroopan viisi suurinta Parkinsonin taudin lääkevalmistajaa olivat Saksa, Iso-Britannia, Ranska, Espanja ja Italia.

Kaikkien entakaponia sisältävien Parkinson-lääkkeiden yhteenlaskettu myynti:

milj. EUR tai USD		MAT3/2015	MAT3/2014	Muutos %
Yhdysvallat	USD	100	138	-28 %
Eurooppa TOP 5	EUR	140	150	-7 %
Japani	EUR	55	55	+1 %

Lähde: IMS Health lääkemyyntitilastot MAT3/2015 (4/2014–3/2015)

Orionin brändätyjen Parkinson-lääkkeiden yhteenlaskettu myynti:

milj. EUR tai USD		MAT3/2015	MAT3/2014	Muutos %
Yhdysvallat	USD	16	24	-31 %
Eurooppa TOP 5	EUR	117	129	-10 %
Japani	EUR	55	55	+1 %

Lähde: IMS Health lääkemyyntitilastot MAT3/2015 (4/2014–3/2015)

Yhdysvalloissa Orionin brändätyjen Parkinson-lääkkeiden myynnin lasku johtuu markkinan geneeristymisestä ja Euroopassa geneerisen kilpailun alkamisesta. Orionin brändätyjen Parkinson-lääkkeiden markkinaosuus Yhdysvalloissa oli 2 %, Euroopan viidellä suurimmalla markkinalla keskimäärin 12 % ja Japanissa 11 %.

Euroopassa yleisimpien suomenkielellisesti annosteltavien anestesia- ja tehohoitoväyhteiden (propofoli, midatsolaami, remifentaniili ja deksmedetomiini) yhteenlaskettu myynti maaliskuuhun 2015 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta oli IMS Health -lääkemyyntitilastojen mukaan 509 (495) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 3 %. Orionin **Dexdor®-tehohoitoväyhteen** (deksmedetomiini) myynti Euroopassa IMS

Health -lääkemyyntitilastojen mukaan oli 30 (22) miljoonaa euroa maaliskuuhun 2015 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta, ja se kasvoi 37 %.

### Lääkeliiketoiminnan liikevaihto ja tulos

Lääkeliiketoiminnan liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 486 (494) miljoonaa euroa, ja se laski 2 %. Lääkeliiketoiminnan liikevoitto oli 157 (155) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 1 %. Etappimaksujen osuus liikevaihdosta ja -voitosta oli 5 (29) miljoonaa euroa. Lääkeliiketoiminnan liikevoitto oli 32 % (31 %) segmentin liikevaihdosta.

Orionin kymmenen myydyimmän lääkevalmisteen liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 220 (209) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 5 %. Näiden tuotteiden osuus lääkeliiketoiminnan kokonaisliikevaihdosta oli 45 % (42 %).

### Alkuperälääkkeet

Alkuperälääkkeet-tulosyksikön tuotteisto koostuu patenttisuojatuista reseptilääkkeistä, jotka on suunnattu kolmelle terapia-alueelle: keskushermostosairauksiin, syöpäsairauksiin ja tehohoitoon sekä Easyhaler®-keuhkolääkkeisiin. Alkuperälääkkeet-tulosyksikön liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 172 (204) miljoonaa euroa.

Orionin Parkinsonin taudin hoitoon tarkoitetut lääkkeet ovat Stalevo® (vaikuttavat aineet karbidopa, levodopa ja entakaponi) ja Comtess®/Comtan® (entakaponi). Niiden yhteenlaskettu liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 80 (93) miljoonaa euroa, ja se laski 13 %. Yhdysvalloissa Orionin Parkinson-lääkkeillä on useita geneerisiä kilpailijoita. Euroopassa Comtess- ja Comtan-tuotteilla on useita geneerisiä kilpailijoita. Stalevon osalta geneerinen kilpailu alkoi Saksassa vuonna 2014, ja kilpailu on alkanut laajentua Euroopassa.

Parkinson-lääkkeiden myynnin jakauma:

milj. EUR	1–6/2015	1–6/2014	Muutos %
Stalevo-toimitukset Novartikselle	36,3	40,0	-9,3 %
Comtan-toimitukset Novartikselle	19,0	12,7	+49,4 %
Orionin Stalevo-myynti	22,0	36,6	-39,7 %
Orionin Comtess-myynti	3,2	3,5	-7,3 %

Sydämen vaikean vajaatoiminnan hoitoon tarkoitetun Simdax®-lääkkeen liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 26 (23) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 14 %. Simdax on vuoden 2015 aikana saanut uusia myyntilupia Euroopassa.

Astman ja keuhkohtaumataudin hoitoon tarkoitetun Easyhaler®-tuoteperheen yhteenlaskettu liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 25 (16) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 53 %. Kasvu johtuu pitkään markkinoilla olleiden monotuotteiden hyvästä myynnin kehityksestä sekä tuoteperheen uuden Bufomix Easyhaler®-yhdistelmävalmisteen (budesonidi-formoteroli) myynnistä. Bufomix Easyhalerin myynti tammi–kesäkuussa 2015 oli 7 (0,2) miljoonaa euroa. Myyntilupahakemuksen kansallinen käsittelyprosessi on meneillään vielä Italiassa. Bufomix Easyhalerin myynti on käynnistynyt yli kymmenessä maassa, mutta koska kyseessä ei ole aptekeissa geneerisen vaihdon piirissä oleva tuote, kasvu on varsinkin lanseerausvaiheessa tavallisia geneerisiä tuotteita hitaampaa.

Orionin Dexdor®-tehohoitorauhoitteen (deksmedetomidiini) liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 22 (17) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 33 %.

Precedex®-tehohoitorauhoitteen (deksmedetomidiini) liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 8 (16) miljoonaa euroa, ja se laski 50 %. Rauhoitetta myy Yhdysvalloissa ja muilla Euroopan ulkopuolisilla alueilla Orionin kumppani Hospira. Precedexin liikevaihdosta suurin osa on tullut Yhdysvalloista, jossa geneerinen kilpailu alkoi elokuussa 2014.

## Erityistuotteet

Patenttisuojattomista eli geneerisistä reseptilääkkeistä ja itsehoitotuotteista sekä biosimilaareista muodostuvan Erityistuotteet-tulosyksikön liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 kasvoi 10 % ja oli 223 (204) miljoonaa euroa. Geneeristen entakaponi-tuotteiden myynti laski 14 % ja oli 12 (14) miljoonaa euroa. Muun tuotteiston myynti kasvoi 12 %.

Erityistuotteet-tulosyksikön tärkeimmät markkina-alueet ovat Suomi, Skandinavia sekä itäinen Eurooppa ja Venäjä. Suomessa tulosyksikön myynti tammi–kesäkuussa 2015 oli 132 (122) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 8 %. Orion onnistui kasvattamaan myyntiään etenkin reseptilääkkeissä. Skandinaviassa myynti kasvoi 25 prosenttia 31 (25) miljoonaa euroon ja itäisessä Euroopassa sekä Venäjällä myynti kasvoi 10 %, ja oli 25 (23) miljoonaa euroa. Myynnin euromääräiseen kehitykseen itäisessä Euroopassa ja Venäjällä vaikutti heikentävästi ruplan kurssin lasku. Paikallisessa valuutassa myynti Venäjällä kasvoi.

Muun muassa reuman hoitoon tarkoitetun Remsima®-valmisteen liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 8 (2) miljoonaa euroa. Remsima on Orionin yhteistyökumppanin kehittämä ja valmistama biosimilaari infliksimabi, jonka markkinointioikeudet Orionilla on Pohjoismaissa ja Virossa.

## Eläinlääkkeet

Pohjoismaissa ja osassa itäistä Eurooppaa Orion myy itse eläinlääkkeitä, ja muilla alueilla yhtiö toimii partnerien kautta. Lisäksi Orion markkinoi ja myy Pohjoismaissa useiden muiden yhtiöiden valmistamia eläinlääkkeitä. Orionin Eläinlääkkeet-yksiköllä on vahva markkina-asema kotimarkkinoillaan Pohjoismaissa.

Tulosyksikön liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 44 (32) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 36 %. Kasvu johtuu pääosin eläinrauhotte-tuoteperheen hyvästä myynnin kehityksestä sekä tuoteoikeuksien myynnistä kirjatusta kertaluonteisesta etappimaksusta. Tulosyksikön liikevaihdosta 37 % (28 %) eli 16 (9) miljoonaa euroa muodostui eläinrauhotte-tuoteperheen myynnistä. Tuoteperheeseen kuuluvat Orionin eläinrauhotteet Dexdomitor® (deksmedetomidiini), Domitor® (medetomidiini) ja Domosedan® (detomidiini) sekä rauhoitteiden vastavaikuttaja Antisedan® (atipametsoli).

Katsauskaudella Euroopan komissio myönsi keskitetyn myyntiluvan Orionin Eläinlääkkeet-yksikön uudelle Sileo®-alkuperälääkkeelle (deksmedetomidiini). Sileo on tarkoitettu kovista äänistä johtuvan akuutin ahdistuneisuuden ja pelon lieventämiseen koirilla.

## Fermion

Fermion valmistaa lääkkeiden vaikuttavia aineita Orionin ja muiden lääkeyhtiöiden käyttöön, ja sen tuotteisto kattaa lähes 30 lääkeainetta. Muille lääkeyhtiöille Fermion valmistaa geneerisiä lääkeaineita sekä tarjoaa sopimusvalmistuspalveluita uusien vaikuttavien lääkeaineiden kehitykseen ja valmistukseen. Tulosyksikön liikevaihto ilman toimituksia Orionin omaan käyttöön tammi–kesäkuussa 2015 oli 29 (35) miljoonaa euroa, joka on lähes kaksi kolmasosaa koko Fermionin liikevaihdosta. Useat avaintuotteet menestyivät hyvin, vaikka kilpailu markkinoilla jatkui kireänä.

## Tutkimus- ja kehityshankkeet

Konsernin **tutkimus- ja kehityskulut** tammi–kesäkuussa 2015 olivat 53 (57) miljoonaa euroa, josta lääkeliiketoiminnan osuus oli 49 (53) miljoonaa euroa. Konsernin tutkimus- ja kehitysmenojen osuus konsernin liikevaihdosta oli 10 % (11 %). Tutkimus- ja kehityskulut sisältävät myös nykyisen tuotteiston kehittämiseen liittyviä kustannuksia.

Orion ja Bayer aloittivat vuonna 2014 maailmanlaajuisen yhteistyön kokeellisen, uuden suun kautta otettavan **androgeenireseptorin estäjän (ODM-201)** kehitystyössä ja kaupallistamisessa. Yhtiöillä on meneillään yhteinen kliininen Faasi III -tutkimus, jossa arvioidaan ODM-201:n tehoa ja turvallisuutta potilailla, joilla on etäpesäkkeetön kastraatioresistentti eturauhassyöpä (nm-CRPC).

Orionilla on meneillään hanke **Easyhaler®-tuoteperheen** laajentamiseksi. Orion kehittää **flutikasoni-salmeteroli -yhdistelmävalmistetta** Euroopan markkinoille. Yhdistelmävalmisteesa flutikasoni hoitaa limakalvotulehdusta ja salmeteroli toimii pitkävaikutteisena, keuhkoputkia avaavana lääkeaineena.

Orionilla on meneillään lisätutkimukset **Bufomix Easyhaler®-yhdistelmävalmisteealla (budesonidi-formoteroli)**. Tavoitteena on saada myyntilupa tuotteelle ainakin osassa niistä Euroopan maista, jotka eivät olleet hajautetun myyntilupahakemusmenettelyn piirissä. Yhdistelmävalmisteesa budesonidi hoitaa limakalvotulehdusta ja formoteroli toimii pitkävaikutteisena, keuhkoputkia avaavana lääkeaineena.

Orion jatkaa yhteistyössä Janssen Pharmaceuticals Inc. -yhtiön kanssa Alzheimerin taudin oireiden hoitoon tarkoitettua **alfa-2c-reseptorin antagonistin (ORM-12741)** kehitystyötä. Orion on aloittanut lääkeaihiolla toisen kliinisen vaiheen IIa-tutkimuksen uudella formulaatiolla. Orionin toteuttamassa ensimmäisessä kliinisen vaiheen IIa-tutkimuksessa selvitettiin myönteisin tuloksia lääkeaihiota tehoa ja turvallisuutta Alzheimerin tautiin liittyvien kognitiivisten ja käytösoireiden hoidossa. Vuoden 2014 aikana Orion ja Janssen keskittyivät lääkkeen formulaation optimointiin.

Orion on aloittanut kliinisen vaiheen II tutkimuksen amyotrofista lateraaliskleroosia (ALS) sairastavien potilaiden hoitoon tarkoitettua **suun kautta annosteltavalla levosimendaanilla (ODM-109)**. Levosimendaani sitoutuu selektiivisesti troponiini C:hen lisäten sydän- ja luurankolihasien kalsiumherkkyttä. Olemassa olevat tutkimukset osoittavat, että levosimendaani voi tukea pallealihaksen ja siten hengitysfunktion toimintaa sekä muiden luurankolihasien voimaa ja kestävyttä ALS-potilailla.

Orion valmistautuu aloittamaan kliinisen vaiheen II tutkimukset uudella **COMT-estäjällä (ODM-104)**, joka tehostaa Parkinsonin taudin hoidossa käytetyn levodopan vaikutusta estämällä COMT-entsyymiä. Prekliinisten ja farmakokineettisten tutkimustulosten perusteella se on tehokkaampi kuin jo markkinoilla oleva COMT-estäjä entakaponi.

Orionilla on meneillään kliinisen vaiheen I turvallisuustutkimukset syöpien hoitoon tarkoitettua uudella **kohdennetulla FGFR+VEGFR inhibiittorilla (ODM-203)**. Prekliinisten tutkimustulosten perusteella ODM-203 hidastaa tiettyjen kiinteiden syöpäkasvaimien kehitystä.

Orionilla on meneillään kliinisen vaiheen I turvallisuustutkimukset ainutlaatuisella kokeellisella **CYP17-entsyymin ja androgeenireseptorin estäjällä (ODM-204)**. Prekliinisten tutkimustulosten perusteella ODM-204 hidastaa kastroaatioresistentin eturauhassyövän (CRCP) etenemistä.

Orionilla on meneillään kliinisen vaiheen I turvallisuustutkimukset essentiaalisen vapinan oireiden lieventämiseen tarkoitettua **GABA-B-reseptorin positiivisella allosteerisella säätelijällä (ODM-106)**. Prekliinisten tutkimustulosten perusteella ODM-106 voi lieventää essentiaalisen vapinan, Parkinsonin tautiin liittyvän vapinan sekä levodopan aiheuttamien pakkoliikkeiden oireita Parkinsonin-taudin potilailla ilman rauhoittavaa vaikutusta.

Orionilla on meneillään kliinisen vaiheen I turvallisuustutkimukset neuropaattisen kivun hoitoon tarkoitettua **uudella potentilla, selektiivisellä ja palautuvalla TRPA1-ionikanavan negatiivisella allosteerisella säätelijällä (ODM-108)**. Prekliinisissä tutkimuksissa ODM-108 ei tehokkaalla annoksella aiheuttanut sedaatiota, ja lisäksi molekyyli on optimoitu hyvin imeytyväksi.

Orionin kumppani Tenax Therapeutics, Inc. (entinen Oxygen Biotherapeutics, Inc.) kehittää ja kaupallistaa **levosimendaania** Yhdysvaltain ja Kanadan markkinoille uuteen sydän- ja verisuoni-indikaatioon, sydänleikkaukseen liittyvän matalan minuuttivirtauksen oireyhtymän eli sydänlihaskivun (low cardiac output syndrome) estoon. Yhtiöllä on meneillään kliinisen vaiheen III tutkimus tähän indikaatioon. Lisäksi yhtiö tutkii mahdollisuutta saada lisäindikaatio levosimendaanille septiseen sokkiin.

Orionin kumppani Recro Pharma, Inc. kehittää nenään annosteltavaa **deksmedetomidiniä** kivun hoitoon. Recro on saanut päätökseen kliinisen vaiheen IIb-tutkimuksen potilailla, jotka kärsivät leikkauksen jälkeisistä kivuista. Recron mukaan tutkimuksen tulokset olivat positiiviset ja yhtiö valmistautuu aloittamaan kliinisen vaiheen III tutkimuksen.

Lisäksi Orionilla on meneillään useita projekteja varhaisessa tutkimusvaiheessa, joissa tutkitaan mm. keskushermostosairauksia, syöpää ja neuropaattista kipua.

## Diagnostiikkaliiketoiminta

Orion Diagnostica valmistaa helppokäyttöisiä ja nopeita ns. in vitro eli kehon ulkopuolella käytettäviä diagnostisia testejä ja lähitestaukseen soveltuvia testijärjestelmiä. Diagnostiikkaliiketoiminnan liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 30 (29) miljoonaa euroa.

Päätuotteena jatkoivat QuikRead®-tulehdustestit, joiden myynti kasvoi edelleen. Katsauskaudella jatkettiin Orion GenRead® -testisysteemin ensimmäisten tuotteiden, laitteen ja antibiootihoidon yhteydessä suolistoinfektioita aiheuttavan *C. difficile*-bakteerin tunnistavan *C. Difficile*-testin lanseerausta. Orion GenRead® perustuu nukleiinihappoja monistavaan isotermaaliseen SIBA®-teknologiaan.

Katsauskaudella vapautettiin myyntiin QuikRead go® wrCRP ja QuikRead go wrCRP+Hb -testit. Uusilla QuikRead go wrCRP-tuotteilla on aiempaa laajempi CRP-mittausalue ja ne auttavat antibiootihoidon kohdentamisessa ja tehon seurannassa terveydenhuollon toimipaikoissa, joissa nopea ja luotettava vieritestaus on tarpeen.

Diagnostiikkaliiketoiminnan liikevoitto oli 5,6 (3,2) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 77 %. Kasvu johtuu pääosin myydyn tuotteiston suotuisasta katekenteestä sekä valuuttakurssien muutoksista.

Espoossa 28.7.2015

Orion Oyj:n hallitus

**Orion Oyj**

Timo Lappalainen  
toimitusjohtaja

Jari Karlson  
talousjohtaja

## Taulukko-osa

### KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. EUR	4–6/15	4–6/14	Muutos %	1–6/15	1–6/14	Muutos %	1–12/14
<b>Liikevaihto</b>	<b>255,0</b>	276,7	-7,8 %	<b>514,9</b>	521,7	-1,3 %	1 015,3
Myytujen tuotteiden kulut	<b>-94,5</b>	-99,5	-5,0 %	<b>-185,9</b>	-195,3	-4,8 %	-401,7
<b>Bruttokate</b>	<b>160,5</b>	177,2	-9,4 %	<b>329,0</b>	326,4	+0,8 %	613,6
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	<b>1,9</b>	0,5	+316,9 %	<b>-0,3</b>	0,7	-145,4 %	1,7
Myynnin ja markkinoinnin kulut	<b>-48,3</b>	-49,2	-1,9 %	<b>-94,8</b>	-95,5	-0,7 %	-193,4
T&K-kulut	<b>-27,8</b>	-30,6	-8,9 %	<b>-52,9</b>	-56,9	-6,9 %	-106,2
Hallinnon kulut	<b>-12,3</b>	-11,9	+3,4 %	<b>-23,9</b>	-21,3	+12,1 %	-43,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>74,0</b>	86,0	-14,0 %	<b>157,1</b>	153,4	+2,4 %	272,4
Rahoitustuotot	<b>0,3</b>	0,3	-17,4 %	<b>0,8</b>	0,4	+79,5 %	0,8
Rahoituskulut	<b>-1,4</b>	-1,6	-14,3 %	<b>-2,7</b>	-3,1	-11,2 %	-5,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksista				<b>0,4</b>	0,4	+5,1 %	0,4
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>72,9</b>	84,7	-14,0 %	<b>155,6</b>	151,2	+2,9 %	267,8
Tuloverot	<b>-15,2</b>	-16,7	-9,1 %	<b>-32,1</b>	-30,5	+5,3 %	-56,6
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>57,7</b>	68,0	-15,2 %	<b>123,4</b>	120,7	+2,3 %	211,3

### MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT VEROVAIKUTUS HUOMIOITUNA

Rahavirran suojauksen arvonmuutos	<b>0,0</b>	-0,0		<b>0,0</b>	-0,0		0,0
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos	<b>0,5</b>	3,3		<b>1,0</b>	3,3		4,1
Muuntoerot	<b>0,6</b>	0,4		<b>3,1</b>	0,6		0,6
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>	<b>1,1</b>	3,7		<b>4,2</b>	3,9		4,7
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	<b>-0,0</b>	0,0		<b>-0,3</b>	0,0		-41,3
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>	<b>-0,0</b>	0,0		<b>-0,3</b>	0,0		-41,3
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>1,1</b>	3,8		<b>3,9</b>	3,9		-36,5
<b>Tilikauden laaja tulos verovaikutus huomioituna</b>	<b>58,8</b>	71,8	-18,1 %	<b>127,3</b>	124,6	+2,2 %	174,7

### TILIKAUDEN VOITON JAKAUTUMINEN

Emoyhtiön omistajille	<b>57,7</b>	68,0	-15,2 %	<b>123,4</b>	120,7	+2,3 %	211,3
Määräysvallattomille omistajille	<b>0,0</b>	0,0		<b>0,0</b>	0,0		0,0

### TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN

Emoyhtiön omistajille	<b>58,8</b>	71,8	-18,1 %	<b>127,3</b>	124,6	+2,2 %	174,7
Määräysvallattomille omistajille	<b>0,0</b>	0,0		<b>0,0</b>	0,0		0,0

<b>Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR <sup>1)</sup></b>	<b>0,41</b>	0,48	-15,3 %	<b>0,88</b>	0,86	+2,2 %	1,50
<b>Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR <sup>1)</sup></b>	<b>0,41</b>	0,48	-15,3 %	<b>0,88</b>	0,86	+2,2 %	1,50
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	<b>11,2</b>	9,4	+19,4 %	<b>21,1</b>	18,7	+12,6 %	39,6
Palkat ja muut henkilöstökulut	<b>59,7</b>	59,3	+0,6 %	<b>114,0</b>	114,0		219,2

1) Osakekohtainen tulos on laskettu emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta.



**KONSERNITASE**
**VARAT**

milj. EUR	6/15	6/14	Muutos %	12/14
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	270,0	259,9	+3,9 %	269,1
Liikearvo	13,5	13,5		13,5
Aineettomat oikeudet	44,1	51,5	-14,2 %	47,7
Muut aineettomat hyödykkeet	2,6	2,9	-11,5 %	2,7
Osuudet osakkuusyrietyksissä	2,6	2,1	+21,0 %	2,1
Myytavissä olevat rahoitusvarat	6,7	4,6	+45,3 %	5,6
Eläkesaaminen		24,1	-100,0 %	
Laskennalliset verosaamiset	8,0	1,0	+675,5 %	6,7
Muut pitkäaikaiset saamiset	2,9	0,9	+212,6 %	1,6
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>350,5</b>	<b>360,5</b>	<b>-2,8 %</b>	<b>349,1</b>
Vaihto-omaisuus	199,4	196,2	+1,6 %	178,7
Myyntisaamiset	178,8	175,1	+2,1 %	174,0
Muut saamiset	46,1	46,3	-0,4 %	41,2
Rahamarkkinasijoitukset		3,0	-100,0 %	73,0
Rahavarat	169,4	161,9	+4,6 %	185,5
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>593,7</b>	<b>582,4</b>	<b>+1,9 %</b>	<b>652,4</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>944,1</b>	<b>943,0</b>	<b>+0,1 %</b>	<b>1 001,5</b>

**OMA PÄÄOMA JA VELAT**

milj. EUR	6/15	6/14	Muutos %	12/14
Osakepääoma	92,2	92,2		92,2
Käyttöraho	0,5	0,5		0,5
Muut rahastot	6,8	5,1	+34,9 %	5,9
Kertyneet voittovarot	361,4	366,3	-1,3 %	416,3
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>	<b>461,0</b>	<b>464,1</b>	<b>-0,7 %</b>	<b>514,9</b>
Määräysvallattomien omistajien osuudet	0,0	0,0	-82,2 %	0,0
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>461,0</b>	<b>464,1</b>	<b>-0,7 %</b>	<b>514,9</b>
Laskennalliset verovelat	31,4	31,1	+0,8 %	30,1
Eläkeveloitteet	36,7	1,5		31,1
Varaukset	0,3	0,4	-31,0 %	0,4
Pitkäaikaiset korolliset velat	204,3	227,4	-10,1 %	210,0
Muut pitkäaikaiset velat	0,1	0,3	-64,2 %	0,2
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>272,9</b>	<b>260,8</b>	<b>+4,6 %</b>	<b>271,8</b>
Ostovelat	67,3	59,9	+12,4 %	66,6
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	7,1	4,3	+64,4 %	1,1
Muut lyhytaikaiset velat	110,7	128,4	-13,8 %	122,5
Varaukset	0,0	0,1	-53,9 %	
Lyhytaikaiset korolliset velat	25,2	25,4	-0,6 %	24,5
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>210,3</b>	<b>218,0</b>	<b>-3,5 %</b>	<b>214,7</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>483,2</b>	<b>478,8</b>	<b>+0,9 %</b>	<b>486,5</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>944,1</b>	<b>943,0</b>	<b>+0,1 %</b>	<b>1 001,5</b>

**LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

- a. Osakepääoma  
 b. Käyttörahoasto  
 c. Muut rahastot  
 d. Etuuspojoaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät  
 e. Muuntoerot  
 f. Kertyneet voittovarot  
 g. Määräysvallattomien omistajien osuus  
 h. Oma pääoma yhteensä

milj. EUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							h.
	a.	b.	c.	d.	e.	f.	g.	
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	92,2	0,5	1,6	-9,5	-3,9	433,0	0,0	<b>513,9</b>
Tilikauden tulos						120,7		<b>120,7</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>								
Rahavirran suojoituksen arvonmuutos			-0,0					<b>-0,0</b>
Myytävissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos			3,3					<b>3,3</b>
Muuntoerot				0,0	0,6			<b>0,6</b>
<b>Tapahtumat omistajien kanssa</b>								
Osingonjako ja pääoman palautus						-175,9		<b>-175,9</b>
Osakekannustinjärjestelmä						1,7		<b>1,7</b>
Muut muutokset			0,2			-0,4	0,0	<b>-0,2</b>
<b>Oma pääoma 30.6.2014</b>	92,2	0,5	5,1	-9,5	-3,3	379,1	0,0	<b>464,1</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2015</b>	92,2	0,5	5,9	-50,8	-3,3	470,4	0,0	<b>514,9</b>
Tilikauden tulos						123,4		<b>123,4</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>								
Rahavirran suojoituksen arvonmuutos			0,0					<b>0,0</b>
Myytävissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos			1,0					<b>1,0</b>
Muuntoerot					3,1			<b>3,1</b>
Etuuspojoaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät				-0,3				<b>-0,3</b>
<b>Tapahtumat omistajien kanssa</b>								
Osingonjako ja pääoman palautus						-183,1		<b>-183,1</b>
Osakekannustinjärjestelmä						2,1		<b>2,1</b>
Muut muutokset			0,0			-0,3	0,0	<b>-0,2</b>
<b>Oma pääoma 30.6.2015</b>	92,2	0,5	6,8	-51,1	-0,2	412,7	0,0	<b>461,0</b>

**KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

milj. EUR	1–6/15	1–6/14	1–12/14
Liikevoitto	157,1	153,4	272,4
Oikaisut	26,6	22,2	47,8
Käyttöpääoman muutos	-44,3	19,2	43,2
Maksetut korot	-9,3	-7,0	-9,6
Saadut korot	5,5	2,3	3,5
Saadut osingot	0,2	0,2	0,2
Maksetut verot	-20,4	-29,6	-60,9
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>115,3</b>	<b>160,7</b>	<b>296,7</b>
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-18,8	-28,7	-51,5
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-2,5	-2,4	-4,9
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden sekä myytävissä olevien sijoitusten myynnit	0,5	0,8	1,5
Aineettomien hyödykkeiden myynnit		0,0	
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-20,8</b>	<b>-30,3</b>	<b>-54,9</b>
Lyhytaikaisten lainojen nostot	1,4	1,9	1,9
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1,2	-1,6	-3,2
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0,3		
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-5,8	-5,8	-23,0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-183,1	-175,9	-176,2
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-188,4</b>	<b>-181,5</b>	<b>-200,5</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-93,9</b>	<b>-51,1</b>	<b>41,2</b>
Rahavarat kauden alussa	258,5	214,7	214,7
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	4,8	1,3	2,6
Rahavarojen muutos	-93,9	-51,1	41,2
Rahavarat kauden lopussa	169,4	164,9	258,5
<b>Täsmäytys taseen rahavaroihin</b>			
Taseen rahavarat kauden lopussa	169,4	161,9	185,5
Rahamarkkinasijoitukset kauden lopussa		3,0	73,0
<b>Rahavirtalaskelman rahavarat</b>	<b>169,4</b>	<b>164,9</b>	<b>258,5</b>

**AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET**

milj. EUR	6/15	6/14	12/14
Kirjanpitoarvo kauden alussa	269,1	247,3	247,3
Lisäykset	16,7	26,8	51,5
Vähennykset	-0,5	-0,7	-1,7
Poistot ja arvonalentumiset	-15,2	-13,5	-27,9
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>270,0</b>	<b>259,9</b>	<b>269,1</b>

**AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET (ILMAN LIIKEARVOA)**

milj. EUR	6/15	6/14	12/14
Kirjanpitoarvo kauden alussa	50,4	57,3	57,3
Lisäykset	2,2	2,4	5,1
Vähennykset		-0,0	-0,2
Poistot ja arvonalentumiset	-5,9	-5,2	-11,8
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>46,7</b>	<b>54,4</b>	<b>50,4</b>

**VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET**

milj. EUR	6/15	6/14	12/14
<b>ANNETUT VAKUUKSET OMISTA SITOUUMUKSISTA</b>			
Annetut kiinteistökiinnitykset	32,0	32,0	32,0
Takaukset	4,1	2,6	2,7
<b>MUUT VASTUUT</b>			
Leasing-vastuut (ilman rahoitusleasing-sopimuksia)	7,8	5,8	8,1
Muut vastuut	0,3	0,3	0,3

**JOHDANNAISSOPIMUKSET**

milj. EUR	6/15	6/14	12/14
<b>VALUUTTATERMIINIT JA VALUUTANVAIHTOSOPIMUKSET</b>			
Käypä arvo, milj. EUR	0,4	0,4	1,1
Nimellisarvo, milj. EUR	48,3	47,0	51,3
<b>VALUUTTAOPTIOT</b>			
Käypä arvo, milj. EUR	0,0	0,0	0,2
Nimellisarvo, milj. EUR	36,6	54,5	39,7
<b>KORONVAIHTOSOPIMUKSET</b>			
Käypä arvo, milj. EUR	-0,1	-0,2	-0,1
Nimellisarvo, milj. EUR	13,4	17,0	15,2
<b>SÄHKÖJOHDANNAISET</b>			
Käypä arvo, milj. EUR	-0,2	-0,5	-0,3
Nimellismäärä, GWh	11	40	22

**RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYPIEN ARVOJEN MÄÄRITYS JA HIERARKIA**

milj. EUR	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Johdannaissopimukset</b>				
Valuuttajohdannaiset		0,7		<b>0,7</b>
<b>Myytavissä olevat rahoitusvarat</b>				
Osakkeet ja osuudet	6,4		0,3	<b>6,7</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>6,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>7,4</b>
<b>Velat yhteensä</b>				
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset		-0,2		<b>-0,2</b>
Koronvaihtosopimukset		-0,1		<b>-0,1</b>
Sähköjohdannaiset	-0,2			<b>-0,2</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>		<b>-0,5</b>

Tason 1 rahoitusinstrumenttien käypä arvo perustuu toimivilla markkinoilla noteraattuihin hintoihin. Tason 2 rahoitusinstrumenttien käypä arvo perustuu markkinoilta saatuihin syöttötietoihin. Tason 3 johdannaisten käypä arvo ei ole arvioitavissa markkinoilta saatavilla tiedoilla.

Konsernissa noudatetaan periaatetta, jonka mukaan käypien arvojen hierarkian tasojen väliset siirrot kirjataan sille päivälle, jona siirron aiheuttanut tapahtuma on toteutunut.

Tasojen välillä ei ole tapahtunut siirtoja raportointikauden aikana.

**LIIKETOIMET LÄHIPIIRIIN KUULUVIEN KANSSA**

milj. EUR	1–6/15	1–6/14	1–12/14
Johdon työsuhde-etuudet	5,6	4,6	6,8

## Segmenttikohtaiset tiedot

### LIKEVAIHTO TULOYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	4–6/15	4–6/14	Muutos %	1–6/15	1–6/14	Muutos %	1–12/14
Lääkeliiketoiminta	242,0	264,8	-8,6 %	486,5	494,3	-1,6 %	962,0
Alkuperälääkkeet	82,3	115,4	-28,7 %	171,5	203,6	-15,8 %	373,4
Erytist tuotteet	114,8	101,6	+13,0 %	223,4	203,7	+9,7 %	427,1
Eläinlääkkeet	22,2	16,6	+33,2 %	43,7	32,0	+36,5 %	70,2
Fermion	13,9	19,9	-30,0 %	28,7	34,8	-17,6 %	56,9
Sopimusvalmistus ja muut	8,8	11,3	-21,7 %	19,1	20,2	-5,2 %	34,3
Diagnostiikkaliiketoiminta	13,9	12,7	+9,1 %	30,1	29,1	+3,5 %	56,4
Konsernierät	-0,9	-0,9	+0,7 %	-1,7	-1,7	+0,7 %	-3,1
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>255,0</b>	<b>276,7</b>	<b>-7,8 %</b>	<b>514,9</b>	<b>521,7</b>	<b>-1,3 %</b>	<b>1 015,3</b>

### LIKEVOITTO LIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

milj. EUR	4–6/15	4–6/14	Muutos %	1–6/15	1–6/14	Muutos %	1–12/14
Lääkeliiketoiminta	75,8	88,3	-14,2 %	157,1	155,0	+1,4 %	275,7
Diagnostiikkaliiketoiminta	1,6	0,6	+173,8 %	5,6	3,2	+77,2 %	6,4
Konsernierät	-3,5	-2,9	+20,1 %	-5,7	-4,7	+20,1 %	-9,6
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>74,0</b>	<b>86,0</b>	<b>-14,0 %</b>	<b>157,1</b>	<b>153,4</b>	<b>+2,4 %</b>	<b>272,4</b>

### LIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. EUR	2015		2014		2013			
	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3	10-12	7-9
Lääkeliiketoiminta	242,0	244,5	241,5	226,2	264,8	229,5	259,8	224,1
Diagnostiikkaliiketoiminta	13,9	16,2	14,5	12,8	12,7	16,3	13,7	13,5
Konsernierät	-0,9	-0,8	-0,8	-0,6	-0,9	-0,8	-0,8	-0,7
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>255,0</b>	<b>259,9</b>	<b>255,3</b>	<b>238,3</b>	<b>276,7</b>	<b>245,0</b>	<b>272,6</b>	<b>236,9</b>

### LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. EUR	2015		2014		2013			
	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3	10-12	7-9
Lääkeliiketoiminta	75,8	81,4	56,9	63,8	88,3	66,7	67,9	66,7
Diagnostiikkaliiketoiminta	1,6	4,0	1,5	1,7	0,6	2,6	0,7	2,0
Konsernierät	-3,5	-2,2	-3,1	-1,8	-2,9	-1,9	-2,8	-2,2
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>74,0</b>	<b>83,1</b>	<b>55,3</b>	<b>63,8</b>	<b>86,0</b>	<b>67,4</b>	<b>65,8</b>	<b>66,6</b>

### LIKEVAIHDON MAANTIETEELLINEN JAKAUMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. EUR	2015		2014		2013			
	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3	10-12	7-9
Suomi	76,9	78,4	79,6	73,5	72,0	70,4	71,5	67,6
Skandinavia	40,9	36,9	35,6	31,7	34,6	33,3	33,0	30,7
Muu Eurooppa	77,5	86,6	89,1	81,3	104,9	79,1	91,9	77,6
Pohjois-Amerikka	20,6	21,6	24,5	15,2	34,0	30,7	45,2	32,7
Muut maat	39,1	36,4	26,5	36,6	31,2	31,5	31,0	28,2
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>255,0</b>	<b>259,9</b>	<b>255,3</b>	<b>238,3</b>	<b>276,7</b>	<b>245,0</b>	<b>272,6</b>	<b>236,9</b>

## Liiketoimintakatsaukset

### LÄÄKELIIKETOIMINNAN AVAINLUKUJA

milj. EUR	4–6/15	4–6/14	Muutos %	1–6/15	1–6/14	Muutos %	1–12/14
Liikevaihto	242,0	264,8	-8,6 %	486,5	494,3	-1,6 %	962,0
Liikevoitto	75,8	88,3	-14,2 %	157,1	155,0	+1,4 %	275,7
% liikevaihdosta	31,3 %	33,3 %		32,3 %	31,4 %		28,7 %
T&K-kulut	26,1	28,8	-9,4 %	49,5	53,2	-7,0 %	99,1
% liikevaihdosta	10,8 %	10,9 %		10,2 %	10,8 %		10,3 %
Investoinnit	10,2	12,4	-17,9 %	17,2	30,2	-42,8 %	51,3
% liikevaihdosta	4,2 %	4,7 %		3,5 %	6,1 %		5,3 %
Myyntituotot omista alkuperälääkkeistä	94,4	90,1	+4,8 %	190,7	182,5	+4,5 %	363,3
Varat				704,0	716,5		669,4
Velat				172,9	179,2		180,7
Henkilöstömäärä kauden lopussa				3 218	3 277		3 131

### KYMMENEN MYYDYINTÄ LÄÄKEVALMISTETTA

milj. EUR	4–6/15	4–6/14	Muutos %	1–6/15	1–6/14	Muutos %	1–12/14
Stalevo®, Comtess® ja Comtan® (Parkinsonin tauti)	38,1	45,5	-16,4 %	80,5	92,7	-13,2 %	169,2
Simdax® (sydämen vajaatoiminta)	13,1	12,0	+9,0 %	25,8	22,7	+13,7 %	47,1
Easyhaler®-tuoteperhe (astma, keuhkohtaumatauti)	12,7	8,6	+47,7 %	25,2	16,4	+53,1 %	35,3
Dexdor® (tehoitorauhoite)	10,7	8,5	+26,6 %	21,9	16,5	+32,9 %	35,2
Dexdomitor®, Domitor®, Domosedan® ja Antisedan® (eläinlääkkeet)	9,1	4,1	+123,1 %	16,0	9,0	+78,8 %	24,7
Geneeriset entakaponi-tuotteet (Parkinsonin tauti)	6,2	7,5	-18,0 %	12,3	14,3	-13,8 %	25,5
Burana® (tulehdus, kipu)	5,4	5,5	-0,7 %	11,0	11,0	+0,4 %	23,1
Marevan® (verenohennus)	5,4	3,6	+48,4 %	10,4	8,5	+22,6 %	17,2
Remsima® (nivelreuma, tulehdukselliset suolistosairaudet)	5,5	1,0	+462,7 %	8,3	1,7	+391,0 %	5,6
Precedex® (tehoitorauhoite)	3,6	7,4	-50,6 %	8,3	16,4	-49,7 %	29,8
<b>Yhteensä</b>	<b>109,9</b>	<b>103,7</b>	<b>+6,0 %</b>	<b>219,7</b>	<b>209,2</b>	<b>+5,0 %</b>	<b>412,8</b>
Osuus lääkeliikeyvaihdosta	45 %	39 %		45 %	42 %		43 %

### DIAGNOSTIIKKALIIKETOIMINNAN AVAINLUKUJA

milj. EUR	4–6/15	4–6/14	Muutos %	1–6/15	1–6/14	Muutos %	1–12/14
Liikevaihto	13,9	12,7	+9,1 %	30,1	29,1	+3,5 %	56,4
Liikevoitto	1,6	0,6	+173,8 %	5,6	3,2	+77,2 %	6,4
% liikevaihdosta	11,8 %	4,7 %		18,6 %	10,9 %		11,3 %
T&K-kulut	1,8	1,8	-1,5 %	3,5	3,7	-5,6 %	7,2
% liikevaihdosta	13,1 %	14,5 %		11,6 %	12,8 %		12,8 %
Investoinnit	1,0	1,0	-0,8 %	1,9	1,6	+15,6 %	6,3
% liikevaihdosta	7,3 %	8,1 %		6,3 %	5,7 %		11,3 %
Varat				50,0	45,9		48,9
Velat				11,8	9,1		16,5
Henkilöstömäärä kauden lopussa				296	293		296

**KESKEISET KLIINISET LÄÄKEKEHITYSHANKKEET**

Projekti	Käyttöaihe	FAASI			Rekisteröinti
		I	II	III	
Bufomix Easyhaler® (budesonidi-formoteroli) <sup>1)</sup>	Astma, keuhkohtaumatauti	I	II	III*	
Easyhaler® salmeteroli-flutikasoni	Astma, keuhkohtaumatauti	I	II	III*	
ODM-201 (androgenireseptorin estäjä) <sup>2)</sup>	Eturauhassyöpä	I	II	III*	
Levosimendaani <sup>3)</sup>	Sydänlihaskivittyminen	I	II	III*	
ORM-12741 (alfa-2c reseptorin antagonisti) <sup>4)</sup>	Alzheimerin tauti	I	IIa*		
Deksmedetomidini <sup>5)</sup> (nenään annosteltava)	Kivun hoito	I	IIb		
ODM-109 (suun kautta otettava levosimendaani)	ALS-tauti	I	II*		
ODM-104 (tehokkaampi COMT-estäjä)	Parkinsonin tauti	I			
ODM-203 (FGFR+VEGFR inhibiittori)	Kiinteät syöpäkasvaimet	I*			
ODM-204 (CYP17+androgenireseptorin estäjä)	Eturauhassyöpä	I*			
ODM-106 (GABA-B-reseptorin positiivinen allosteerinen säätelijä)	Essentiaali vapina	I*			
ODM-108 (TRPA1-ionikanavan negatiivinen allosteerinen säätelijä)	Neuropaattinen kipu	I*			
<sup>1)</sup> Tavoitteena saada myyntilupa tuotteelle ainakin osassa niistä Euroopan maista, jotka eivät olleet hajautetun myyntilupahakemusmenettelyn piirissä.		*	= Vaihe meneillään		
<sup>2)</sup> Yhteistyössä Bayerin kanssa <sup>3)</sup> Partneri: Tenax Therapeutics, Inc.					
<sup>4)</sup> Yhteistyössä Janssen Pharmaceuticalsin kanssa <sup>5)</sup> Partneri: Recro Pharma, Inc.					



## Tietoja Orionin osakkeista

### OSAKKEIDEN PERUSTIEDOT 30.6.2015

	A-osake	B-osake	Yhteensä
Kaupankäyntitunnus NASDAQ Helsingissä	ORNAV	ORNBV	
Listautumispäivä	1.7.2006	1.7.2006	
ISIN-koodi	FI0009014369	FI0009014377	
ICB-koodi	4500	4500	
Reuters-koodi	ORNAV.HE	ORNBV.HE	
Bloomberg-koodi	ORNAV.FH	ORNBV.FH	
Osakepääoma, milj. EUR	25,9	66,4	92,2
Kirjanpidollinen vasta-arvo/osake, EUR	0,65	0,65	
Osakemäärä yhteensä, kpl	39 625 774	101 632 054	141 257 828
% koko osakekannasta	28 %	72 %	100 %
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet, kpl		427 716	427 716
Osakkeita yhteensä ilman omia osakkeita, kpl	39 625 774	101 204 338	140 830 112
Osakkeiden vähimmäismäärä, kpl			1
A- ja B-osakkeita enintään ja kaikkien osakkeiden enimmäismäärä, kpl	500 000 000	500 000 000	1 000 000 000
Ääniä/osake	20	1	
Äänimäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita	792 515 480	101 204 338	893 719 818
% kaikista äänistä	89 %	11 %	100 %
Osakkeenomistajia	16 877	38 842	49 987

### TIETOJA KAUPANKÄYNNISTÄ NASDAQ HELSINGISSÄ 1.1.–30.6.2015

	A-osake	B-osake	Yhteensä
Vaihdettu osakemäärä, kpl	1 687 920	38 987 141	40 675 061
Vaihdon osuus osakemäärästä, %	4,2 %	38,6 %	28,8 %
Vaihto, milj. EUR	48,9	1 125,3	1 174,2
Päätöskurssi 31.12.2014, EUR	25,03	25,77	
Alin kurssi, EUR (A 2.1. ja B 7.1.2015)	24,90	25,47	
Keskikurssi, EUR	28,95	28,86	
Ylin kurssi, EUR (A ja B 25.6.2015)	32,56	32,80	
Päätöskurssi 30.6.2015, EUR	31,50	31,38	
Osakekannan markkina-arvo 30.6.2015, milj. EUR	1 248,2	3 175,8	4 424,0

### OSAKEKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

	4–6/15	4–6/14	Muutos %	1–6/15	1–6/14	Muutos %	1–12/14
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR	<b>0,41</b>	0,48	-15,3 %	<b>0,88</b>	0,86	+2,2 %	1,50
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	<b>0,41</b>	0,48	-15,3 %	<b>0,88</b>	0,86	+2,2 %	1,50
Osakekohtainen rahavirta ennen rahoituseriä, EUR	<b>0,29</b>	0,62	-53,0 %	<b>0,67</b>	0,93	-27,6 %	1,72
Osakekohtainen oma pääoma, EUR				<b>3,27</b>	3,30	-0,8 %	3,66
Osakkeita keskimäärin ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita, 1 000 kpl	<b>140 830</b>	140 688		<b>140 782</b>	140 647		140 668

## Liitteet

### Raportointi

Orion-konsernin emoyhtiö on Orion Oyj. Konsernissa on kaksi liiketoiminta-aluetta eli toimintasegmenttiä ja viisi tulosityksikköä. Orion raportoi toiminnoistaan kahden toimintasegmentin mukaan.

- Lääkeliiketoiminta
  - Alkuperälääkkeet (patentoidut reseptilääkkeet kolmelle terapia-alueelle)
  - Erityistuotteet (geneeriset eli patenttisuojattomat reseptilääkkeet ja itsehoitotuotteet)
  - Eläinlääkkeet (lääkkeet ja hoitotuotteet lemmikki- ja tuotantoeläimille)
  - Fermion (lääkkeiden vaikuttavat aineet Orionille ja muille yhtiöille)
- Diagnostiikkaliiketoiminta
  - Orion Diagnostica (diagnostiset testijärjestelmät terveydenhuollon lähitestaukseen ja teollisuushygieniaan).

Sopimusvalmistus ja muut eli lääkevalmistus muille yhtiöille sisältyy Lääkeliiketoiminnan segmenttiin, mutta se ei ole erillinen tulosityksikkönsä, vaan kuuluu konsernissa Toimitusketju-organisaatioon.

### Katsauksen laatimisperiaatteet

Tämä osavuositiedot on laadittu IAS 34, Osavuositiedot -standardin mukaisesti. Osavuositiedotuksen laatimisessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2014, lukuun ottamatta 1.1.2015 alkaen käyttöön otettuja EU:n hyväksymiä muutoksia olemassa oleviin IFRS-standardeihin sekä IAS-standardeihin. Standardimuutoksilla ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Katsauskauden sovelletut periaatteet ja laskentamenetelmät ovat saatavilla Orionin kotisivulla osoitteessa <http://www.orion.fi/sijoittajat>.

### Muut

Tämän katsauksen tietoja ei ole tilintarkastettu.

Suluissa olevat luvut ovat vertailukauden tietoja eli edellisen vuoden vastaavalta kaudelta. Kaikki katsauksen luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

**TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERUSTEET**

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	=	$\frac{\text{Voitto ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat kaudella keskimäärin}}$	x 100
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Oma pääoma kaudella keskimäärin}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	x 100
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korollinen vieras pääoma - rahavarat - rahamarkkinasijoitukset}}{\text{Oma pääoma}}$	x 100
Osakekohtainen tulos, EUR	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva voitto}}{\text{Osakemäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita kaudella keskimäärin}}$	
Osakekohtainen rahavirta ennen rahoituseriä, EUR	=	$\frac{\text{Liiketoiminnan rahavirta + investointien rahavirta}}{\text{Osakemäärä ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita kaudella keskimäärin}}$	
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakemäärä kauden lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita}}$	
Osakekohtainen osinko, EUR	=	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettava osinko}}{\text{Osakemäärä kauden lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita}}$	
Osingonjakosuhte, %	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$	x 100
Efektiiivinen osinkotuotto, %	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Kauden viimeinen kaupantekokurssi}}$	x 100
Hinta/voitto-suhde (P/E)	=	$\frac{\text{Kauden viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$	
Osakkeen keskikurssi, EUR	=	$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Vaihdettujen osakkeiden määrä kaudella keskimäärin}}$	
Osakkeen markkina-arvo, milj. EUR	=	Osakemäärä kauden lopussa x kauden viimeinen kaupantekokurssi	

Julkaisija:

**Orion Oyj**
<http://www.orion.fi/>
<http://www.twitter.com/OrionCorpIR>

Orion on suomalainen lääkkeiden ja diagnostisten testien kehittäjä – hyvinvoinnin rakentaja, joka toimii maailmanlaajuisesti. Orion kehittää, valmistaa ja markkinoi ihmis- ja eläinlääkkeitä, lääkkeiden vaikuttavia aineita sekä diagnostisia testejä. Yhtiö panostaa jatkuvasti uusien lääkkeiden sekä hoitotapojen tutkimiseen ja kehittämiseen. Orionin lääketutkimuksen ydinterapia-alueita ovat keskushermostosairaudet, syöpäsairaudet sekä hengityselinsairaudet, joiden hoitoon Orion kehittää inhaloitavia Easyhaler®-keuhkolääkkeitä.

Orionin liikevaihto vuonna 2014 oli 1 015 miljoonaa euroa, ja yhtiö työllisti vuoden lopussa noin 3 500 henkilöä. Orionin A- ja B-osakkeet on listattu NASDAQ Helsingissä.