



Tiedote Orion Oyj:n tilinpäätöksestä vuodelta 2004

Orion-konsernin kannattavuus parantui edellisvuotisesta Orion Pharman hyvän tuloksen seurauksena. Liikevoitto 129,2 (89,9) milj. EUR kasvoi 43,8 % vertailukaudesta. Orion Pharman osuus liikevoitosta oli 100,2 milj. EUR eli 78 %. Konsernin liikevaihto oli 1 944,3 (2 261,5) milj. EUR, muutos -14,0 %. Lasku aiheutui konsernin muuttuneesta rakenteesta sekä lääketukkukaupan päämiesmuutoksien vuoksi vähentyneestä liikevaihdosta. Konsernin voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 127,7 (89,0) milj. EUR ja osakekohtainen tulos 0,64 (0,49) EUR. Omavaraisuusaste oli 42,4 % (49,4 %). Hallitus ehdottaa 0,55 euron osinkoa vuodelta 2004.

- Tilinpäätös on laadittu FAS:n mukaisesti. Vuoden 2005 alussa Orion siirtyi IFRS-standardien mukaiseen raportointiin.
- Tiedotteen ja sen liitteiden tietoja ei ole tilintarkastettu. Suluissa olevat luvut ovat edellisvuoden vertailukaudesta. Vertailukausien osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu 17.9.2004 toteutetun rahastoannin vaikutuksella.
- Tämän tilinpäätöstiedotteen liitteinä julkaistaan Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2004 sekä esitetään IFRS:n (International Financial Reporting Standards) mukainen tilintarkastamaton konsernitase 31.12.2004 ja konsernituloslaskelma vuodelta 2004 ja niiden erot suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaiseen taseeseen ja tuloslaskelmaan.
- Tiistaina 22.3.2005 pidettävän varsinaisen yhtiökokouksen asioista annetaan erillinen pörssitiedote tänään 14.2.2005 tämän tiedotteen julkaisemisen jälkeen.

Keskeisiä lukuja Orion-konsernista

milj. EUR	2004	2003	Muutos, %
Liikevaihto	1 944,3	2 261,5	-14,0 %
Liikevoitto	129,2	89,9	+43,8 %
% liikevaihdosta	6,6 %	4,0 %	
Voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja	127,7	89,0	+43,5 %
% liikevaihdosta	6,6 %	3,9 %	
T&TK-panostus	70,5	85,9	-18,0 %
Bruttoinvestoinnit	31,0	41,9	-26,1 %
% liikevaihdosta	1,6 %	1,9 %	
Taseen loppusumma	1 077,2	1 226,7	-12,2 %
Omavaraisuusaste, %	42,4 %	49,4 %	
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	3,0 %	-10,8 %	
Korollinen vieras pääoma	119,9	76,4	+56,8 %
Koroton vieras pääoma	505,0	552,5	-8,6 %
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	106,9	139,5	-23,4 %
Henkilöstömäärä vuoden lopussa, henkilöä	4 549	4 690	-3,0 %
Osakekohtainen tulos, EUR	0,64	0,49	+30,2 %
Laimennettu osakekohtainen tulos, EUR	0,64		
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	3,12	4,22	-26,2 %
Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR	1 595,1	1 131,9	+40,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto ennen satunnaisia eriä ja veroja	22,1 %	13,2 %	
Oman pääoman tuotto verojen jälkeen	17,1 %	11,5 %	

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

Tulosparannuksen vuosi 2004 - konsernin liikevoitossa korostuu Orion Pharman osuus

Orion Pharmassa vuonna 2003 käynnistettyjen mittavien tehostamistoimenpiteiden vaikutukset näkyivät jo vuoden 2004 tuloksessa. Orion Pharman taloudellinen suorituskyky palautui hyvälle tasolle, mihin tehostamisohjelman lisäksi myötävaikuttivat Simdax-lääkkeen tutkimuskustannusten siirtyminen uuden strategian mukaisesti partnerille ja uuden Stalevo-lääkkeen lanseerauksen eteneminen useilla suurilla markkinolla. Liikevoitto oli nyt 100,2 (47,0) milj. EUR. Orion Pharma onnistui saavuttamaan kannattavuustavoitteenensa vuoden etuajassa. Liikevoitto oli 19,5 % liikevaihdosta, kun tavoitteeksi oli asetettu 20 % vuoden 2005 lopussa.

Oriolan kannattavuus oli edellisvuoden tasolla, mutta Tukkukaupparyhmän liikevoitto kokonaisuutena pieniä KD:n heikentyneen liikevoiton sekä KD-Tukun poisluovutetuista toimitiloista tehdyn kertapoiston vaikutuksesta. Orion Diagnostican kannattavuus jatkui hyvänä ja parani jälleen.

Orion Pharman tutkimusmenot olivat ennakoitua alhaisemmat sydänlääke Simdaxin faasi 3:n tutkimusten kustannusvastuun siirryttyä Abbott Laboratories -yhtiölle huhtikuussa. Lisenssisopimuksien perusteella saadut etappimaksut toivat liikevoittoon 14,1 (25,3) milj. EUR. Vähentävinä erinä liikevoittoon sisältyy kuluja ja alaskirjauksia yhteensä 6,2 milj. EUR Ranskan-markkinointiyhtiön lopettamisesta ja Englannin toimintojen tehostamisesta.

Orion Pharman hyvän tuloksen seurauksena parani myös koko konsernin kannattavuus. Eläkekustannukset pienenevät tarkastelukaudella 6,7 milj. EUR, kun TEL-2005 -muutos sekä Orionin eläkesäätiölleen maksamat osingot pienensivät säätiölle maksettavaa kannatusmaksua. Noiron myyntiin vuonna 2003 tehtyjä kuluvarauksia on tuloutettu liikevoittoon 2,3 milj. EUR.

Myönteisen kannattavuuskehityksen ylläpidon keskeisimpänä keinona Orionilla on jatkossakin kustannusten tarkka hallinta, sillä lääke-markkinoiden kiristynyt hintakilpailu ja julkisen sektorin toimet lääketoimien kustannusten kasvun hillitsemiseksi ovat lääkevalmistajien ja -markkinoijien haasteina kaikilla markkinoilla.

Konsernin viimeisen vuosineljänneksen liikevoitto 14,7 (20,8) milj. EUR oli ennakoitujen mukaisesti aiempia vuosineljänneksiä ja myös vertailuvuoden viimeistä neljänneistä heikompi.

Toimitukset Novartikselle olivat aiemmin ilmoitetun mukaisesti alhaiset, vain noin 5 milj. EUR koko vuoden 63 milj. eurosta, mikä johtui varastotasojen vaihtelujen tasaamisesta Stalevon lanseerausvaiheen jälkeen. Entakaponituotteiden myynti markkinoilla jatkui kuitenkin tasaisen myönteisesti. Viimeisellä vuosineljänneksellä ei saatu myöskään etappimaksuja. Lisäksi Orion Pharmassa kiinteitä kustannuksia sekä poistoja ja arvonalennuksia ajoittui hieman normaalia enemmän vuoden loppuun. Nämä johtuivat varsinkin Ranskan- ja Englannin-toimintojen uudelleenjärjestelystä, eräistä myynti- ja markkinointitapahtumista sekä kliinisten tutkimusten aloittamisesta.

Vertailuvuoden viimeiseen vuosineljännekseen sisältyi kertaluonteisina tuloerinä Orion Pharmassa 4,2 milj. EUR etappimaksuja sekä konsernieriin sisältyneitä, Noiron myyntiin liittyneitä tuloutuksia 2,5 milj. EUR. Toimitukset Novartikselle olivat noin 9 milj. EUR pienemmät kaudella 10-12/2004 kuin vastaavalla jaksolla vuotta aikaisemmin. Konsernieriin sisältyvät eläkemaksut olivat noin 2 milj. EUR korkeammat kuin kaudella 10-12/2003, jolloin joulukuussa 2003 maksetut Orionin lisäosingot alensivat viimeisen neljänneksen kannatusmaksuja yhtiön eläkesäätiölle. Tukkukaupparyhmän liikevoitto väheni vertailukvartaalista.

Liikevaihdosta suurin osa tulee Tukkukaupparyhmästä - omat alkuperälääkkeet kasvattivat Orion Pharmaa

Orion-konsernin liikevaihto vuonna 2004 oli 1 944,3 (2 261,5) milj. EUR ja se väheni 14,0 % edellisvuodesta. Tämä johtui lähinnä konsernin muuttuneesta rakenteesta sekä lääketukkukaupan päämiesvaihdoksista, joiden seurauksena lääkejakelelun volyymit laskivat. Valuuttakurssien muutokset, etenkin US-dollarin arvon heikkeneminen euroon nähden, laskivat konsernin liikevaihtoa 8,4 milj. EUR, josta Orion Pharaman osuus oli 6,9 milj. EUR.

Orion Pharaman liikevaihdon 7,2 %:n kasvu johtui suurelta osin yhtiön omien alkuperälääkkeiden myynnin kasvusta, joka oli lähes 18 %, ja niiden osuus Orion Pharaman 514,3 milj. EUR kokonaisliikevaihdosta oli nyt 38 % (34 %). Parkinsonin taudin hoitoon käytettävien Stalevo- ja Comtess/Comtan-lääkkeiden myynti markkinoilla kehittyi suotuisasti. Niiden liikevaihto kasvoi 44 % ja niiden osuus Orion Pharaman liikevaihdosta oli 22 % (17 %).

Konsernin liikevaihdosta noin 72 % muodostui edelleen lääkejakelelusta ja -tukkukaupasta, jolla alalla konserniin kuuluvat Oriola ja KD ovat vahvoja toimijoita Suomessa ja Ruotsissa. Oriolan markkinaosuus Suomen lääkejakelelusta oli 46,1 % ja KD:n osuus kotimarkkinallaan Ruotsissa oli 48,1 %. Molemmissa maissa lääkejakelelussa on kaksi toimijaa ja niin sanottu yksikanavajakelel, jossa kilpailu päämiessopimuksista on kiristynyt. Suomessa lääkemarkkinoiden kasvutahti on selvästi vaimentunut aiemmista vuosista lääkevaihhtomenettelyn eli geneerisen substituution vaikutuksesta. Ruotsissa lääkemarkkinoiden kasvu on parin viimeisen vuoden ajan ollut varsin vähäinen, millä on ollut välitön vaikutus jakeluportaan tuloksentelekykyyn.

Kumppanuuksien merkitys korostuu Orion Pharaman strategiassa ja riskien hallinnassa

Huhtikuussa 2004 solmittu uusi lisenssisopimus Simdax-sydänlääkkeestä (levosimendaani) yhdysvaltalaisen Abbott Laboratories -yhtiön kanssa oli merkittävä konkreettinen järjestely Orion Pharaman uuden strategian mukaisessa toimintatavassa. Orion Pharma keskittyy tutkimustoiminnassaan aiempaa enemmän uusien lääkeaihioiden non-kliiniseen tutkimukseen ja kliinisten tutkimusten varhaisempiin vaiheisiin. Laajat monikansalliset faasi 3:n potilastutkimukset viedään pääsääntöisesti läpi yhteistyökumppaneiden kanssa kustannukset ja riskit jakaen. Abbott sai aiempaa laajemmat oikeudet Simdaxin suonensisäisen valmistemuodon kaupallistamiseen sekä vastuun sen faasi 3:ssa olevien kehitysohjelmien eteenpäinviemisestä ja kustannuksista.

Parkinson-lääkkeet Stalevo ja Comtan ovat maailmanlaajuisesti markkinoilla Novartiksen markkinoimina kaikilla Orionin oman toimialueen ulkopuolisilla alueilla, ja Novartis osallistuu merkittäväällä osuudella myös Stalevolla meneillään olevan jatkotutkimusohjelman kustannuksiin.

Yhteistyötä laajennettiin myös yhdysvaltalaisen GTx, Inc:n kanssa joulukuussa solmitulla, toremifeeniä koskevalla lisenssisopimuksella, johon sisältyivät myös rintasyöpälääke Farestonin markkinointioikeudet Yhdysvalloissa. Erityistuotteet-yksikössä solmittiin uusia alueellisia kumppanuuksia muun muassa Easyhaler-inhalaattoriperheen ja hormonikorvaustuotteiden myynnin vauhdittamiseksi.

Siirtyminen IFRS-raportointiin 1.1.2005

Orion-konserni siirtyi 1.1.2005 alkaneella tilikaudella suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä (FAS) kansainvälisen tilinpäätöskäytännön mukaiseen raportointiin (IFRS). Osavuositarkastuksessa 1-9/2004 esitettiin IFRS-standardien mukaisen siirtymähetken avaavan konsernitaseen 1.1.2004 oikaisu aiemman tilinpäätöskäytännön mukaiseen, vuoden 2003 päättävään taseeseen nähden. IAS 19 -standardin tulkintojen täsmennytyä on avaavaa tasetta muutettu eläkesaamisen ja sitä vastaavan laskennallisen veron osalta. Tämän tilinpäätöstiedotteen liiteosassa esitetään konsernin IFRS:n mukainen tilintarkastamaton konsernituloslaskelma vuodelta 2004 ja konsernitase 31.12.2004 ja erot FAS:n mukaiseen tuloslaskelmaan ja taseeseen.

IFRS-raportoinnin mukainen tilintarkastamaton liikevoitto vuodelta 2004 oli yhteensä 3,0 milj. EUR parempi kuin virallinen, FAS:n mukainen liikevoitto. Merkittävimmät liikevoittoon vaikuttaneet poikkeamat ovat seuraavat:

- IFRS:ssä konsernin eläkekustannukset ovat 5,1 milj. EUR suuremmat kuin FAS:ssa. IFRS:n mukainen erilainen laskenta ja eläkekustannusten kohdistus vaikuttaa tulosityksikköjen kustannuksia pienentävästi ja konsernierien kustannuksia nostavasti.
- IFRS:ssä ei ole tehty 5,9 milj. EUR suuruisia liikearvopoistoja, joista 3,4 milj. EUR rasittaa FAS-tilinpäätöksessä Orion Pharman ja 2,5 milj. EUR Tukkukaupparyhmän liikevoittoa.
- Lähinnä Orion Pharman varastonmuutos parantaa IFRS:ssä liikevoittoa noin 1,5 milj. EUR verrattuna FAS:iin.
- IFRS:ssä on lähinnä valuuttasuojauksista aiheutuvia kurssivoittoja 1,3 milj. EUR enemmän kuin FAS:ssa.

Näkymät vuodelle 2005

Orion Pharman liikevaihto tulee olemaan vuoden 2004 tasolla. Entakaponituotteiden markkinamyynnin odotetaan kasvavan. Etappimaksujen ennakoidaan olevan hyvin pieniä. Liikevoiton odotetaan saavuttavan 20 %:n tavoitetason. Liikevoittoa ennen liikearvopoistoja parantavat tuotemyynnin kasvu sekä Ranskan ja Englannin toimintojen saneeraus, mutta sitä heikentävät pienemmät etappimaksut ja kasvavat tutkimuskustannukset. Tutkimusmenojen osuus Orion Pharman liikevaihdosta nousee noin 17 %:iin. Tämän luvun kohdalla on huomioitava, että tutkimuskulut sisältävät IFRS-raportointiin siirtymisen seurauksena vuonna 2005 yhteensä noin 10 milj. EUR poistoja sekä hallintokustannusten kohdistuksia, joita ei Orionissa aikaisemmin ole raportoitu osana tutkimuskuluja.

Tukkukaupparyhmän laskutus, liikevaihto sekä liikevoitto ennen liikearvopoistoja ovat edellisvuoden tasolla. Oriolan liikevaihdon ja liikevoiton ennakoidaan kasvavan. KD:n liikevaihto ja laskutus pienenevät erään ison lääkejakelupäämiehen sopimuksen muututtua pelkkään palvelupalkkioon perustuvaksi. KD:n liikevoitto pienenee hieman vaikean markkinatilanteen takia.

Orion Diagnostican liikevaihdon ennakoidaan hieman kasvavan QuikRead-järjestelmän myynnin kehityksen ansiosta ja liikevoiton säilyvän hyvänä.

Orion-konsernin liikevaihdon ja liikevoiton ennen liikearvopoistoja arvioidaan olevan vuoden 2004 tasolla, vaikka etappimaksujen määrä vähenee ja tutkimusmenot kasvavat. Tulosityksiköiden yhteenlaskettu liikevoitto kasvaneen hieman, mutta konsernierien liikevoitto, joka vuonna 2004 sisälsi kertaluonteisia Noiro-kauppaan liittyneitä tuottoja, heikkenee.

Tutkimus- ja tuotekehitystoimintaan konserni käyttää noin 90 milj. EUR mukaan lukien noin 10 milj. EUR edellä mainittuja poistoja sekä hallintokustannusten kohdistuksia, joita ei Orionissa aikaisemmin ole raportoitu osana tutkimuskuluja. Orion Pharman osuus kokonaispanostuksesta on noin 95 %.

Käyttöomaisuusinvestoinnit ovat noin 45 milj. EUR.

Hallituksen ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle 22.3.2005

Orion Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 22.3.2005 klo 17.00 Helsingin Messukeskuksessa. Yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaisten asioiden lisäksi hallituksen ehdotukset, jotka koskevat muutoksia yhtiöjärjestyksen 5 §:n yksinkertaistamiseksi, hallituksen valtuuttamista päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja luovuttamisesta, osakepääoman alentamista mitätöimällä yhtiön hallussa olevat omat osakkeet, hallituksen kokoonpanoa nimitysvaliokunnan suosituksen mukaisesti sekä tilintarkastajien uudelleentalintaa. Yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista annetaan erillinen pörssitiedote tänään 14.2.2005 tämän tiedotteen julkaisemisen jälkeen.

Osinkoehdotus 0,55 euroa/osake

Hallitus ehdottaa, että vuodelta 2004 jaetaan osinkoa 0,55 EUR osaketta kohden yhteensä 134,7 miljoonalle osakkeelle, yhteensä 74,1 milj. EUR. Osingonjakosuhte on näin ollen 85,9 %. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 29.3.2005 ja osingon maksupäivä 5.4.2005.

Orion Oyj

Jukka Viinanen
Toimitusjohtaja

Jari Karlson
Talousjohtaja

Yhteyshenkilöt:

Toimitusjohtaja Jukka Viinanen, puh. 010 429 3710
Talousjohtaja Jari Karlson, puh. 010 429 2883

Tiedotustilaisuus

Tiedotusvälineille ja analyytikoille pidetään Orion Oyj:n vuoden 2004 tilinpäätöksestä tiedotustilaisuus tiistaina 15.2.2005 klo 10.30 Orion Oyj:n pääkonttorin auditoriossa Espoossa osoitteessa Orionintie 1A. Tilaisuus on suomenkielinen ja se on seurattavissa suorana webcasting-lähetyksenä konsernin suomenkielisiltä kotisivuilta www.orion.fi tai Kauppalehti Live -palvelun kautta.

Webcasting

Sekä suomen- että englanninkieliset webcasting-nauhoitteet tilinpäätöspresentaatiosta tulevat Orion Oyj:n kotisivulle www.orion.fi iltapäivällä 15.2.2005.

Telekonferenssi

Tilinpäätöksestä järjestetään englanninkielinen web-avusteinen telekonferenssi tiistaina 15.2.2005 klo 17.00. Ohjeet konferenssiin osallistumiseksi ovat kotisivun www.orion.fi etusivulla.

Orion-konsernin osavuosi katsausten julkaisuajat vuonna 2005

Osavuosikatsaus 1-3/2005	keskiviikkona 11.5.2005	klo 8.30
- tiedotustilaisuus	keskiviikkona 11.5.2005	klo 10.30
Osavuosikatsaus 1-6/2005	tiistaina 9.8.2005	klo 8.30
- tiedotustilaisuus	tiistaina 9.8.2005	klo 10.30
Osavuosikatsaus 1-9/2005	tiistaina 8.11.2005	klo 8.30
- tiedotustilaisuus	tiistaina 8.11.2005	klo 10.30

Vuosikertomus vuodelta 2004 ilmestyy viikolla 10/2005.

Varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 22.3.2005 klo 17.00 Helsingin Messukeskuksessa

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

Kotisivun kautta voi myös rekisteröityä yhtiön sijoittajajulkaisujen ja tiedotteiden tilaajaksi täyttämällä Sijoittajille-osiassa olevan tilauslomakkeen.

Orion Oyj:n hallituksen toimintakertomus vuodelta 2004

Konsernin rakenne tarkastelukaudella

Orion-konserniin kuuluivat tilikaudella 2004 seuraavat tulosyksiköt:

- lääkkeitä kehittävä, valmistava ja markkinoiva **Orion Pharma**
- lääkkeiden jakeluun ja tukkukauppaan erikoistuneet **Oriola ja KD** (Kronans Droghandel), jotka yhdessä muodostavat Tukkukaupparyhmän, sekä
- diagnostisia testejä kehittävä, valmistava ja markkinoiva **Orion Diagnostica**.

Konsernin kaikki liiketoiminnot palvelevat terveydenhoidon sektoreita.

Konsernin emoyhtiön aiempi toiminimi Orion-yhtymä Oyj muutettiin varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä Orion Oyj:ksi, joka astui voimaan 1.4.2004. Englanninkielinen toiminimi on edelleen Orion Corporation.

KD-alakonserni kuuluu Orion-konserniin 69,3 %:n omistusosuudella.

Markkinakatsaus

Lääkemyyntiä raportoivan IMS Health -yhtiön tilastoima maailmanlaajuinen lääkemyynti oli 492 mrd USD vuonna 2003 ja kasvu vuodesta 2002 oli 9 %. Tuorein koko maailman kattava ennakkotilasto on saatavilla vuoden 2004 kesäkuuhun asti, jolloin vuositason luku oli noin 497 mrd USD.

IMS Health julkaisee kuukausittain katsauksen maailman 13 suurimman lääkemarkkinan tukkukaupasta. Niiden osuus koko maailman tilastoidusta lääkemyynnistä on noin 75 %. Luvut tilastoon kootaan apteekkien ostoista, eli ne perustuvat tukkuihin ja ne esitetään vakioiduin US-dollarikurssein. Sairaaloiden lääkeostot tilastointi sisältää vain Japanin osalta. Euroopan viisi suurinta lääkemarkkinaa ovat Saksa, Ranska, Italia, Englanti ja Espanja. Latinalaisen Amerikan kolme suurinta ovat Meksiko, Brasilia ja Argentiina.

Rullaavan 12 kk:n ajanjaksolla 12/2003 – 11/2004 myynti edellä mainituissa maissa kasvoi 7 % vertailujaksosta 11/2002 – 10/2003 ja oli 345 (310) miljardia USD. Noin 53 % muodostui Pohjois-Amerikassa. Alueittain markkinat kehittyivät seuraavasti:

	<u>Mrd USD</u>	<u>Kasvu</u>	<u>Osuus</u>
Pohjois-Amerikka	183,8	+8 %	53 %
Euroopan 5 suurinta	86,1	+6 %	26 %
Japani	56,8	+2 %	16 %
Latinalaisen Amerikan 3 suurinta	13,2	+16 %	4 %
Australia ja Uusi Seelanti	5,2	+10 %	1 %

Suurin pääryhmä ovat sydän- ja verisuonisairauksien lääkkeet. Niiden myynti kasvoi näissä maissa 7 % noin 68 mrd US-dollariin. Keskushermostosairauksien lääkkeet ovat lähes yhtä suuri mutta nopeammin kasvanut pääryhmä, 64 mrd USD, kasvu 11 %. Yhdysvaltojen myyntitilastossa keskushermostosairauksien lääkkeet olivat muista maista poiketen selvästi johtava ryhmä, noin 41 mrd USD ja kasvutahti 12 %. Toiseksi suurimpana ovat sydän- ja verisuonisairauksien lääkkeet, 31 mrd USD, kasvu 12 %.

Vuonna 2004 EU:n lääkeviranomaisen EMEA (European Medicines Agency) myönsi keskitetyn hakumenettelyn kautta myyntiluvan yhteensä 33 (19) uudelle lääkkeelle. Yhdysvaltain lääkeviranomaisen FDA (Food and Drug Administration) myönsi myyntiluvan 27 (21) uudelle lääkkeelle.

Orionin liiketoiminnan kannalta tärkeät **Parkinsonin taudin lääkkeet** kuuluvat keskushermostosairauksien pääluokkaan. Niiden kokonaisynti vuonna 2004 oli Yhdysvalloissa noin 731 milj. USD ja se kasvoi 4 %. Valituissa Euroopan maissa (sis. Saksa, Ranska, Iso-Britannia, Italia, Espanja, Irlanti, Suomi, Ruotsi, Norja ja Tanska) kokonaisynti oli vastaavalla ajanjaksolla noin 749 milj. EUR ja kasvu 5 %.

Markkinakehitys Suomessa ja Ruotsissa

Suomessa lääkkeiden tukkumyynti vuonna 2004 kasvoi 7,9 % ja oli noin 1 644 milj. EUR. Orion Pharmedin markkinaosuus Suomen lääkemyynnistä oli 10,2 % ja Oriolan osuus lääkejakelesta 46,1 %. Lääkevaihtomenettely ylläpiti odotetusti kovaa hintakilpailua. Vaihtokelpoisten reseptilääkkeitten euromääräisestä

myynnistä Orionin osuus oli 10 % (11,5 %) ja myytyjen pakkausten lukumäärästä 25 % (26 %). Itsehoitolääkkeitten markkinat pienenivät 6 %, mutta Orion Pharman osuus kokonaisymyynnistä kasvoi ja oli 26 % (23 %). Myytyjen itsehoitovalmistepakkausten lukumäärästä Orionin valmisteiden osuus oli 36 % (37 %).

Ruotsissa lääkkeiden tukkumyynti oli noin 2 597 milj. EUR, jossa kasvua edellisvuodesta oli 2,3 %. KD:n osuus Ruotsin lääkejakelesta oli 48,1 % eli edellisvuotisen tasolla.

Orion-konserni

Liikevaihto

Konserni. Orion-konsernin liikevaihto vuonna 2004 oli 1 944,3 milj. EUR (2 261,5 milj. EUR vuonna 2003) ja se väheni 14,0 % edellisvuodesta. Lasku aiheutui konsernin muuttuneesta rakenteesta sekä Tukkukaupparyhmän päämiesmuutoksien vuoksi vähentyneestä liikevaihdosta. Orion Pharman, Oriolan ja Orion Diagnostican liikevaihdot kasvoivat edellisestä vuodesta. Valuuttakurssien muutokset, etenkin US-dollarin arvon heikkeneminen euroon nähden, laskivat konsernin liikevaihtoa 8,4 milj. EUR, josta Orion Pharman osuus oli 6,9 milj. EUR.

Orion Pharma. Orion Pharman liikevaihto 514,3 (479,8) milj. EUR kasvoi vertailuvuodesta 7,2 %. Liikevaihtoon sisältyvät, omien alkuperälääkkeiden lisenssisopimuksien perusteella saadut 14,1 (25,3) milj. EUR suuret sopimus- ja etappimaksut vähenivät selvästi edellisvuotisesta. Etappimaksujen vaikutuksella eliminoitu liikevaihto kasvoi 10 %. Omat Parkinsonin taudin alkuperälääkkeet Stalevo (levodopa, karbidopa ja entakaponi) ja Comtess/Comtan (entakaponi) toivat liikevaihtoon yhteensä 115,6 (80,3) milj. EUR, kasvu noin 44 %. Niiden liikevaihdosta 63,0 (42,8) milj. EUR muodostui markkinointipartneri Novartiksen ostoista. Oman tutkimukseen perustuvien tuotteiden osuus liikevaihdosta oli 194,1 (164,6) milj. EUR eli noin 38 %. Orion Pharman liikevaihdosta oman myyntiverkoston kautta syntyi 325 (309) milj. EUR, josta 179 (178) milj. EUR Suomessa.

Tukkukaupparyhmän yksiköistä Oriolasta ja KD:stä raportoidaan myös laskutus, sillä se kuvaa lääketukkukaupan volyyymiä paremmin kuin liikevaihto, koska osa jakelusopimuksista perustuu kaupintakauppaan. Niiden osalta liikevaihtoon sisältyy vain jakelijan päämieheltään saama jakelupalkkio varaston ollessa päämiehen omaisuutta. Lääkejakeleluliiketoiminnassa Oriola keskittyy Suomeen, Viroon ja Latviaan ja KD toimii Ruotsissa. KD hoitaa Ruotsissa myös Oriolan laite- ja tarvikekaupan logistiset palvelut.

Oriola. Oriolan kokonaislaskutus oli 1 008,3 (984,9) milj. EUR ja se kasvoi edellisvuoteen verrattuna 2,4 %. Lääkejakele ja tukkukaupan laskutus tästä oli yhteensä 875,0 (850,4) milj. EUR, ja se kasvoi 2,9 %. Laskutuksesta noin 97 % muodostui Suomessa. Oriolan liikevaihto oli 662,8 milj. EUR ja se kasvoi 4,6 %. Tähän vaikuttivat sekä ryhmän sisäiset rakennejärjestelyt että päämiesmenetykset. Terveystuotteen laite- ja tarvikekaupan liikevaihto oli yhteensä 119,3 (122,0) milj. EUR. Lievä pienentyminen johtui lähinnä kuvantamislaitteiden heikentyneestä myynnistä ja kiristyneestä kilpailutilanteesta. Hammasväline, Sairaalaväline, Prolab ja Medion säilyttivät kuitenkin vahvat asemansa tuotesektoreillaan.

KD. KD:n laskutus oli 1 460,1 (1 632,3) milj. EUR. Vähennys vertailuvuodesta johtuu suurelta osin Suomen toimintojen yhdistämisestä Oriolaan. Lääkejakele siihen liittyvine palveluineen toi KD:n kokonaislaskutuksesta lähes 93 %. Terveystuotteen logistiikkapalvelujen laskutus oli 107,0 milj. EUR ja se väheni 19,9 % yhden suuren päämiessopimuksen muututtua palvelupalkkiopohjaiseksi. KD:n liikevaihto oli 744,2 (1 022,7) milj. EUR ja se väheni 27,2 %.

Orion Diagnostica. Orion Diagnostican liikevaihto 39,3 (35,7) milj. EUR kasvoi vertailukaudesta 10,2 %. QuikRead-tulehdustestin ja Hygicult-hygieniatestin myynti nousi edelleen. Erityisen hyvin liikevaihtoa kasvatti kaikki Pohjoismaat kattava oma tytäryhtiöverkosto.

Konsernin emoyhtiö Orion Oyj. Emoyhtiön liikevaihto oli 431,5 (552,2) milj. EUR ja se väheni 21,9 %. Lasku johtui konsernin rakennemuutoksista. Noiron liiketoiminta myytiin 2003 ja Orion Diagnostica Oy ja Fermion Oy ovat toimineet yhtiöitettyinä vuoden 2004 alusta. Emoyhtiön liikevaihto muodostuu nykyisin lähinnä Orion Pharman lääkemyynnistä Suomessa ja lääkeviennistä.

Tulos

Orion Pharman kannattavuus parani vuoden aikana selvästi. Liikevoitto oli 100,2 (47,0) milj. EUR. Parkinsonin taudin alkuperälääkkeiden liikevaihto kasvoi 44 % ja kustannuskehitys pysyi hyvin hallinnassa. Tutkimusmenot olivat ennakoitua pienemmät johtuen sydänlääke Simdaxin faasi 3:n tutkimusten kustannusten siirtymisestä Abbott Laboratories -yhtiölle huhtikuussa. Saatujen etappimaksujen vaikutus tulokseen oli tarkastelukaudella 14,1 (25,3) milj. EUR. Liikevoittoon sisältyy Ranskan-markkinointiyhtiön lopettamiseen ja Englannin toimintojen tehostamiseen liittyviä kuluvarauksia ja alaskirjauksia yhteensä 6,2 milj. EUR.

Tukkukaupparyhmän konsolidoitu liikevoitto oli 23,8 (28,4) milj. EUR, johon sisältyy KD:n liikearvopoisto 2,4 (2,4) milj. EUR ja KD Tukun poisluovutettujen toimitilojen perusparannuksen ylimääräinen poisto 1,8 milj. EUR. **Oriolan** liikevoitto oli 20,0 (20,5) milj. EUR ja se pieneni 2,4 %. Tuloskehitykseen vaikuttivat heikentävästi panostukset toiminnan kehittämiseen, KD Tukun lopetuskulut sekä Medionin liikevoiton pieneneminen. **KD:n** liikevoitto 7,1 (10,1) milj. EUR väheni 29,8 %. Syynä tähän olivat KD Tukun myötä pois jäänyt liikevoitto sekä Ruotsin lääkemarkkinan vähäinen kasvu.

Orion Diagnostican liikevoitto oli 5,6 (5,2) milj. EUR ja se kasvoi 9,2 %.

Konsernin kannattavuus parani Orion Pharman hyvän tuloksen seurauksena. Eläkekustannukset pienenivät tarkastelukaudella 6,7 milj. EUR, kun TEL-2005 -muutos sekä Orionin eläkesäätiölleen maksamat osingot pienenivät säätiölle maksettavaa kannatusmaksua. Liikevoitto sisältää Noiron myyntiin liittyneiden varausten tuloutuksia 2,3 milj. EUR. Nämä erät näkyvät Liikevoitto tulosityksiköittäin -taulukossa konsernierissä.

Tuloksen vähemmistöosuuden selkeä pieneneminen johtui Kronans Droghandel AB:n vertailukauden tulosta parantaneista kertaluonteisista eristä.

Voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 127,7 (89,0) milj. EUR. Osakeantioikaistu osakekohtainen tulos oli 0,64 (0,49) EUR. Konsernin sijoitetun pääoman tuotto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli katsauskaudella 22,1 % (13,2 %). Oman pääoman tuotto verojen jälkeen oli 17,1 % (11,5 %).

Rahoitustoiminnan nettokulut olivat 1,5 (nettokulut 0,9) milj. EUR. Korkokulujen ja -tuottojen netto oli -1,4 (-0,2) milj. EUR ja valuuttakursseista kertynyt nettotappio oli 0,2 (nettotappio 0,1) milj. EUR. Osakesijoituksista muodostui osinkotuotot ja käyttöomaisuusosakkeiden arvonalennukset mukaan lukien nettovoittoa 0,3 (nettotappio 0,5) milj. EUR.

Tase ja rahoitusasema

Konsernin vakavaraisuus ja maksuvalmius olivat hyvät. Omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 42,4 % (49,4 %). Omavaraisuusastetta tarkasteltaessa huomattakoon, että valtaosa konsernin lyhytaikaisesta vieraasta pääomasta johtuu KD:n ostovelosta, joiden vastapainona ovat suuret lääkevarastot ja myyntisaamiset lähinnä Ruotsin apteekkilaitokselta, Apoteket AB:ltä. Nettovelkaantumisaste (gearing) oli 3,0 % (-10,8 %). Omavaraisuusasteen ja gearingin muutokset johtuvat varsinkin maaliskuussa ja syyskuussa maksetuista osingoista, jotka rahoitettiin pienentämällä rahoituksen sijoitusomaisuutta, lisäämällä eläkelainoja sekä emittoimalla Orion Oyj:n yritystodistuksia. Lisäosion maksun rahoittamiseksi kolmannella vuosineljänneksellä hankittua lainarahoitusta oli jäljellä tilikauden päättyessä 52,0 milj. EUR ja muuta korollista vierasta pääomaa 67,9 milj. EUR. Marras-joulukuussa rahoitusasemaa paransivat vuoden 1998 optio-ohjelman perusteella tehtyt 15,4 milj. EUR suuruiset osakemerkinnät.

Osakeantioikaistu osakekohtainen oma pääoma oli tarkastelukaudella 3,12 (4,22) EUR. Konsernitaseen 31.12.2004 vieras pääoma pakolliset varaukset ja laskennallinen verovelka mukaan luettuna oli 624,9 (628,9) milj. EUR, josta korollista oli 119,9 (76,4) milj. EUR. Rahoituksen pankkisaamiset ja sijoitusvarat olivat 106,9 (139,5) milj. EUR.

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

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

Taseen sisäisenä eränä on kirjattu 3,5 milj. EUR suuruinen omien osakkeiden arvonalentumisen peruutus.

Kassavirrat

Konsernin liiketoiminnan positiivinen rahavirta 183,1 (109,1) milj. EUR kasvoi merkittävästi vertailukaudesta. Tämä johtui sekä kannattavuuden paranemisesta että käyttöpääoman pienentymisestä. Vaihto-omaisuudesta vapautui ja toisaalta lyhytaikaisiin velkoihin sitoutui merkittävästi varoja johtuen rakenteellisesta muutoksesta KD:n yhden suuren päämiehen sopimuksen siirryttyä palvelupalkkiopohjaiseksi. Myyntisaamiset pienenevät Oriolassa, koska joulukuun 2004 laskutus oli selkeästi vertailukautta pienempi. Tämä aiheutui sekä päämiesmenetyksistä että vuoden 2003 lopun poikkeuksellisen suuresta laskutuksesta. Vuoden 2003 lopun myyntisaamisiin sisältyi 8,6 milj. EUR Noiron divestointiin liittyneitä saamia.

Konsernin 29,3 (46,1) milj. EUR investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat edellisen vuoden tapaan varsin alhaisia. Investointien rahavirtaan sisältyy Orion Pharman vuoden 2003 lopussa myydystä Tanskan-
tehtaasta helmikuussa tullut maksusuoritus.

Rahoituksen rahavirroissa suurin erä muodostuu maksetuista osingoista yhteensä 254,4 (159,9) milj. EUR. Osinkojen rahavirta sisältää myös Kronans Droghandel AB:n vähemmistöosakkaille maksetut osingot sekä aiemmilta tilikausilta maksettuja osinkoja.

Orion-konsernin taloudelliset päämäärät

Orion Oyj:n hallitus on kesällä 2004 vahvistanut Orion-konsernille seuraavat taloudelliset päämäärät:

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

Tavoite		2004	2003	2002	2001	2000
Liikevoiton kasvu vuodessa keskimäärin	10 %	+43,8 %	-7,8 %	-16,2 %	+1,6 %	-7,7 %
Omavaraisuusaste	45 %	42,4 %	49,4 %	48,9 %	72,6 %	74,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto	20 %	22,1 %	13,2 %	13,8 %	17,5 %	18,2 %

Siirtyminen IFRS-raportointiin 1.1.2005

Orion-konserni siirtyi 1.1.2005 alkaneella tilikaudella suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä (Finnish Accounting Standards, FAS) kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaiseen raportointiin.

Näkymät vuodelle 2005

Orion Pharman liikevaihto tulee olemaan vuoden 2004 tasolla. Entakaponituotteiden markkinamyynnin odotetaan kasvavan. Etappimaksujen ennakoitaan olevan hyvin pieniä. Liikevoiton odotetaan saavuttavan 20 %:n tavoitetasoa. Liikevoittoa ennen liikearvopoistoja parantavat tuotemyynnin kasvu sekä Ranskan ja Englannin toimintojen saneeraus, mutta sitä heikentävät pienemmät etappimaksut ja kasvavat tutkimuskustannukset. Tutkimusmenojen osuus Orion Pharman liikevaihdosta nousee noin 17 %:iin. Tämän luvun kohdalla on huomioitava, että tutkimuskulut sisältävät IFRS-raportointiin siirtymisen seurauksena vuonna 2005 yhteensä noin 10 milj. EUR poistoja sekä hallintokustannusten kohdistuksia, joita ei Orionissa aikaisemmin ole raportoitu osana tutkimuskuluja.

Tukkukaupparyhmän laskutus, liikevaihto sekä liikevoitto ennen liikearvopoistoja ovat edellisvuoden tasolla. Oriolan liikevaihdon ja liikevoiton ennakoitaan kasvavan. KD:n liikevaihto ja laskutus pienenevät erään ison lääkejakelupäämiehen sopimuksen muututtua pelkkään palvelupalkkioon perustuvaksi. KD:n liikevoitto pienenee hieman vaikean markkinatilanteen takia.

Orion Diagnostican liikevaihdon ennakoitaan hieman kasvavan QuikRead-järjestelmän myynnin kehityksen ansiosta ja liikevoiton säilyvän hyvänä.

Orion-konsernin liikevaihdon ja liikevoiton ennen liikearvopoistoja arvioidaan olevan vuoden 2004 tasolla, vaikka etappimaksujen määrä vähenee ja tutkimusmenot kasvavat. Tulosityksiköiden yhteenlaskettu liikevoitto kasvanee hieman, mutta konsernierien liikevoitto, joka vuonna 2004 sisälsi kertaluonteisia Noiro-kauppaan liittyneitä tuottoja, heikkenee.

Tutkimus- ja tuotekehitystoimintaan konserni käyttää noin 90 milj. EUR mukaan lukien noin 10 milj. EUR edellä mainittuja poistoja sekä hallintokustannusten kohdistuksia, joita ei Orionissa aikaisemmin ole raportoitu osana tutkimuskuluja. Orion Pharman osuus kokonaispanostuksesta on noin 95 %.

Käyttöomaisuusinvestoinnit ovat noin 45 milj. EUR.

Tutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitystoiminnan menot olivat 70,5 (85,9) milj. EUR. Menot vähenivät edellisvuodesta 18 %. Orion Pharman lääketutkimuksen osuus kokonaispanostuksesta oli 66,9 (81,4) milj. EUR eli 95 %. Tutkimus- ja tuotekehitysmenojen suhde Orion Pharman liikevaihtoon oli 13 % (17 %).

Huomattava menojen väheneminen johtui **Simdax**-sydänlääkettä (levosimendaani) koskevien oikeuksien uudelleenjärjestelystä. Yhdysvaltalainen Abbott Laboratories sai aiempaa laajemmat oikeudet levosimendaanin suonensisäisen valmistemuodon kaupallistamiseen sekä Simdax-tuotemerkkiin sekä vastuun sen faasissa 3 olevan kehitysohjelman eteenpäinviemisestä ja kustannuksista huhtikuusta 2004 lukien. Levosimendaanin kaikkia muita valmistemuotoja koskevat oikeudet jäivät Orionille.

Simdax-lisenssisopimus tukee uuden strategian mukaista toimintatapaa, jossa Orion Pharma keskittyy tutkimustoiminnassaan aiempaa enemmän uusien lääkeaihioiden non-kliiniseen tutkimukseen ja kliinisten tutkimusten varhaisempiin vaiheisiin. Laajat monikansalliset faasi 3:n potilastutkimukset viedään läpi yhteistyökumppaneiden kanssa kustannukset ja riskit jakaen.

Orion Pharman meneillään olevista kliinisistä tutkimushankkeista suurin on syyskuussa käynnistetty monikansallinen **STRIDE-PD** -tutkimusohjelma, jolla selvitetään, voidaanko Stalevo-lääkehoidolla viivästyttää Parkinson-potilailla ilmenevien tahattomien liikkeiden eli dyskinesioiden ilmaantumista. STRIDE-PD -ohjelmaa tehdään yhdessä lisenssikumppani Novartiksen kanssa ja siitä saadaan ensimmäisiä tuloksia vuoden 2007 lopulla. Lisäksi meneillään on kaksi muuta, pienempää potilastutkimusta Stalevolla.

Varhaisen vaiheen tutkimuksessa merkittävänä kohteina ovat hermoston alfa-2-reseptoreihin sekä selektiivisiin androgeenireseptorimodulaattoreihin (SARM) kohdistuvat lääkeaihiot. Syksyllä julkistetulla **ORM-10921** -nimisellä lääkeaihiolla on aloitettu faasin 1 tutkimukset terveillä vapaaehtoisilla ihmisillä. Yhdiste on mekanismiltaan alfa 2C-reseptorityypin antagonisti eli vastavaikutin. Sillä näyttäisi olevan skitsofrenian hoitoon soveltuvia ominaisuuksia.

Orionin yhteistyö yhdysvaltalaisen GTx, Inc:n kanssa laajentui **toremifeenia** koskevalla, vuoden 2005 alussa voimaan astuneella uudella lisenssisopimuksella, jolla GTx sai oikeudet tämän lääkeaineen kaikkiin käyttöaiheisiin Yhdysvalloissa ja muissakin maissa kaikkiin indikaatioihin rintasyöpää lukuun ottamatta.

Investoinnit

Konsernin investoinnit ovat kahden viimeksi kuluneen vuoden aikana olleet huomattavan vähäiset verrattuna niitä edeltäneisiin vuosiin. Poistot olivat edelleen suuremmat kuin bruttoinvestoinnit. Meneillään ei ole mitään suuria yksittäisiä investointihankkeita. Jatkuvien liiketoimintojen bruttoinvestoinnit olivat 28,0 (38,6) milj. EUR ja niistä 20,1 milj. EUR kohdistui koneisiin ja kalustoon.

Muutokset konsernin rakenteessa

Edellisenä vuonna perustetut, aiemmin emoyhtiön liiketoimintaan sisältyneet, diagnostisiin testeihin erikoistunut Orion Diagnostica Oy ja lääkkeiden vaikuttavia aineita valmistava hienokemianteollisuusyksikkö Fermion Oy aloittivat varsinaisen liiketoimintansa osakeyhtiöinä vuoden 2004 alussa, jolloin emoyhtiö siirsi niille niiden liiketoimintaan liittyvät varat ja velat liiketoimintasiirtona.

KD:n Suomen-tytäryhtiö KD Tukku Oy Ab purettiin kesällä sen toimintojen yhdistyttyä Oriolaan. Vuoden kuluessa purettiin myös toimimattomat KD Spedition HB Ruotsissa ja Xederos Inc. Yhdysvalloissa sekä myytiin toimimaton ZAO Oriola Venäjällä.

Orion Pharman Ranskan-myyntiyhtiö Orion Pharma S.A. lopetti liiketoimintansa vuoden 2004 lopussa, jolloin sen kautta tehty lääkemyynti siirtyi konsernin ulkopuolisen jakelijan hoidettavaksi.

Henkilöstö

Orion-konsernin keskimääräinen henkilömäärä koko vuodelta oli 4 614 (5 573). Joulukuussa 2004 konsernin palveluksessa oli yhteensä 4 549 (4 690) henkilöä. Orion Pharman henkilömäärä väheni vuoden mittaan 109 henkilöllä, ja joulukuussa tulosyksikön henkilöstövahvuus oli 2 643 (2 752). Ulkomaisten toimipisteiden henkilöstömäärä väheni yhteensä 79:llä vuoden 2003 puolella useissa yksiköissä toimeenpantujen uudelleenjärjestelyjen ja henkilöstövähennyksien seurauksena.

Oriolan henkilöstömäärä väheni 28:lla ja oli vuoden lopussa 1 089 (1 116). KD:n palveluksessa oli vuoden lopussa 465 (470) henkilöä ja Orion Diagnosticassa 318 (322).

Yhtiökokoukset

Varsinainen yhtiökokous 22.3.2004

Orion Oyj:n 22. maaliskuuta 2004 pidetty varsinainen yhtiökokous käsitteli yhtiöjärjestyksen 10 §:n mukaiset asiat sekä valtuutti hallituksen hankkimaan ja luovuttamaan yhtiön omia osakkeita.

Yhtiön toiminimi Orion-yhtymä Oyj muutettiin Orion Oyj:ksi ja yhtiöjärjestyksen 1 § muutettiin vastaavasti. Uusi toiminimi astui voimaan 1.4.2004. Yhtiön toiminimi englanniksi on edelleen Orion Corporation.

Ylimääräinen yhtiökokous 14.9.2004

14.9.2004 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti 2,14 EUR suuruisen osakekohtaisen lisäosingon maksamisesta sekä rahastoannista, jolla yhtiön osakepääoma kaksinkertaistettiin 229,6 milj. euroon.

Lisäksi yhtiöjärjestyksen 3 §:ää päätettiin muuttaa siten, että yhtiön vähimmäispääoma on 127,5 milj. EUR ja enimmäispääoma 510,0 milj. EUR, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta, ja että yhtiössä on A-osakkeita enintään 120 milj. kappaletta ja B-osakkeita enintään 180 milj. kappaletta.

Orion-konsernin hallintomalli

Orion-konserni noudattaa Helsingin pörssissä listattujen yhtiöiden noudatettavaksi annettua listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä koskevaa Corporate Governance -suositusta sillä poikkeuksella, että hallituksen asettamaan nimitysvaliokuntaan kuuluu myös muita henkilöitä kuin hallituksen jäseniä.

Orion-konsernissa on voimassa Helsingin pörssin ohjeen mukainen sisäpiiriohje.

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

Hallitus

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous valitsee yhtiölle hallituksen sekä hallituksen puheenjohtajan yhdeksi vuodeksi kerrallaan. Vuoden 2003 varsinaisessa yhtiökokouksessa valittuun hallitukseen kuuluivat puheenjohtajana Juhani Leikola ja varapuheenjohtajana Erkki Etola sekä muina jäseninä Heikki Hakala, Petteri Karttunen, Eeva Kölli-Jäntti, Tuomo Lähdesmäki, Heikki Vapaatalo ja Matti Vuoria.

22.3.2004 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi hallitukseen seitsemän jäsentä, joista kolme kuului hallituksen aiempaan kokoonpanoon. Hallitukseen kuuluvat seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti puheenjohtajana Matti Kavetvuo ja varapuheenjohtajana Erkki Etola sekä muina jäseninä Heikki Hakala, Eero Karvonen, Leena Palotie, Vesa Puttonen ja Heikki Vapaatalo. Hallituksen kaikki jäsenet ovat riippumattomia Corporate Governance -suosituksen tarkoittamalla tavalla. Hallitus kokoontui tilikauden aikana yhteensä 18 kertaa, joista 3 oli puhelinkokouksia. Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli noin 95 %.

Tarkastusvaliokuntaan kuuluvat Heikki Hakala (puheenjohtaja), Eero Karvonen ja Vesa Puttonen. Palkkavaliokuntaan kuuluvat Matti Kavetvuo (puheenjohtaja), Erkki Etola ja Heikki Vapaatalo. Nimitysvaliokuntaan kuuluvat Timo Maasilta (puheenjohtaja), Kari Jussi Aho, Harry Brade, Erkki Etola, Matti Kavetvuo, Petri Kuusisto ja Jukka Ylppö. Tutkimusvaliokuntaan kuuluvat Leena Palotie (puheenjohtaja), Eero Karvonen ja Heikki Vapaatalo.

Valiokunnat kokoontuivat tilikaudella 2004 seuraavasti:

- Tarkastusvaliokunta 5 kertaa
- Palkkavaliokunta 4 kertaa
- Tutkimusvaliokunta 4 kertaa
- Nimitysvaliokunta (perustettu marraskuussa 2004) 1 kerran.

Syksyllä 2004 hallitus suoritti Corporate Governance -suosituksen mukaisen itsearviointin, jonka yhteenveto on luovutettu nimitysvaliokunnalle.

Tilintarkastajat

Yhtiön varsinaisena tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Pekka Luoma ja varatilintarkastajana KHT Päivi Virtanen.

Muutoksia yhtiön operatiivisessa johdossa

Konsernin pääjohtaja ja Orion Oyj:n toimitusjohtaja Jukka Viinanen on 1.4.2004 alkaen toiminut myös tulossyksikkö Orion Pharman toimitusjohtajana Risto Miettusen erottua yhtiön palveluksesta. Miettunen toimi myös Orion Oyj:n varatoimitusjohtajana ja toimitusjohtajan sijaisena.

Oriolan toimitusjohtajana vuodet 1988-2003 toiminut kauppaneuvos Seppo Morri siirtyi eläkkeelle lokakuussa 2004. Vuonna 2004 hän toimi Orion Oyj:n konsernihallinnossa vanhempana neuvonantajana.

Osakepääoma ja osakkeet

Osakepääoma

Orion Oyj:n osakepääoma on 229,6 milj. EUR ja osakkeen nimellisarvo on 1,70 EUR. Yhtiön vähimmäispääoma on 127,5 milj. EUR ja enimmäispääoma 510,0 milj. EUR, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta. Osakkeita oli vuoden lopussa yhteensä 135 036 842 kpl ja ne jakautuvat osakesarjoihin A ja B. Molemmat osakesarjat noteerataan Helsingin pörssissä (kaupankäyntitunnukset ORNAS ja ORNBS). Vuoden 2004 lopussa koko osakekannasta A-osakkeita oli 58 483 608 kpl ja B-osakkeita 76 553 234 kpl.

Jokainen A-sarjan osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään kahdellakymmenellä (20) äänellä ja jokainen B-sarjan osake yhdellä (1) äänellä. Molemmat osakesarjat antavat osakkeenomistajalle samat oikeudet yhtiön omaisuuteen ja osingonjakoon.

Orion Oyj:n osakepääoma 2000-2004

milj. EUR	2000	2001	2002	2003	2004
Osakepääoma yhteensä	114,8	114,8	114,8	114,8	229,6
Sarja A (ORNAS)	58,2	56,8	52,0	51,0	99,4

Sarja B (ORNBS)	56,6	58,0	62,8	63,8	130,2
Osakeannit:					
Rahastoanti	-	-	-	-	(1:1) 114,8
Osakkeenomistajien lkm	26 674	28 340	28 637	30 700	31 111

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-osakkeiden muuntamista B-osakkeiksi. Vuonna 2004 A-osakkeita muunnettiin B-osakkeiksi osakeantioikaistuna yhteensä 1 520 650 kpl.

Katsauskauden jälkeen kaupparekisteriin on merkitty 272 600 osakkeen muunnot. Tämän tilinpäätöksen julkaisuhetkellä yhtiön osakkeista on A-osakkeita 58 211 008 kpl ja B-osakkeita 78 264 696 kpl. Vastaava osakepääoma on 232,0 milj. EUR.

Rahastoanti syyskuussa 2004

Ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä syyskuussa 2004 toteutetussa rahastoannissa Orion Oyj:n osakepääoma kaksinkertaistui ja oli vuoden 2004 lopussa 229.562.631,40 EUR. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 17.9.2004.

Rahastoannissa yhdellä vanhalla A-osakkeella sai vastikkeetta yhden uuden A-osakkeen ja yhdellä vanhalla B-osakkeella yhden uuden B-osakkeen. Uusia A-osakkeita annettiin yhteensä 29.634.329 kappaletta ja B-osakkeita yhteensä 37.884.092 kappaletta eli uusia osakkeita yhteensä 67.518.421 kappaletta. Kaikkien osakkeiden nimellisarvo on 1,70 EUR. Uudet osakkeet kirjattiin osakkeenomistajien arvo-osuustileille 20.9.2004. Ne oikeuttavat osinkoon 1.1.2004 alkaneelta tilikaudelta.

114.781.315,70 euron määräisessä rahastoannissa Orion Oyj:n omistamien Oriola Oy:n osakkeiden arvoa korotettiin Orion Oyj:n kirjanpidossa 3.296.763,35 eurosta 115.000.000,00 euroon eli yhteensä 111.703.236,65 eurolla ja tämä arvonkorotuksen määrä siirrettiin arvonkorotusrahastoon. Osakepääoman korotusta vastaava määrä siirrettiin osakepääomaan siten, että arvonkorotusrahastosta siirrettiin 111.703.236,65 EUR ja ylikurssirahastosta siirrettiin 3.078.079,05 EUR.

Omat osakkeet

Yhtiön hallussa on omia osakkeita yhteensä 1 787 864 kpl, joista A-osakkeita on 417 864 kpl ja B-osakkeita 1 370 000 kpl. Niiden osuus osakepääomasta on 1,3 % ja äänimäärästä 0,8 %. Osakkeiden nimellisarvo on yhteensä noin 3,0 milj. EUR. Osakkeet on hankittu vuoden 2002 varsinaisen yhtiökokouksen valtuutuksella Helsingin pörssistä marraskuussa 2002 – tammikuussa 2003.

Hallituksen valtuutukset

Orion Oyj:n hallituksella on 22.3.2005 asti voimassa olevat, kevään 2004 yhtiökokouksen antamat valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen ja luovuttamiseen. Valtuutuksia ei ole käytetty tämän tilinpäätöksen julkistamishetkeen mennessä. Osakkeiden hankinta on suoritettava siten, että yhtiölle ja sen tytäryhteisöille kuuluvien yhtiön osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo tai niiden tuottama äänimäärä ei hankinnan jälkeen ylitä viittä (5) prosenttia yhtiön osakepääomasta tai kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Osakkeita on hankittava osakelajien mukaisessa suhteessa. Osakkeita voidaan käyttää muun muassa yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen tai osana yhtiön tai sen tytäryhtiöiden avainhenkilöiden kannustusjärjestelmien toteuttamista.

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

Omistuspohja

Orion Oyj:llä oli 31.12.2004 yhteensä 31 111 rekisteröityä osakkeenomistajaa. Arvo-osuusjärjestelmässä oli hallintarekisteröityjä Orion Oyj:n osakkeita 30 297 943 kpl eli 22,4 % (16,6 %) osakkeista ja 5,5 % (4,2 %) äänistä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden määrä koko osakekannasta kasvoi vuoden aikana 34,9 %. B-osakkeista hallintarekisterissä oli vuoden 2004 lopussa 37,0 %, kun A-osakkeista hallintarekisterissä oli 3,4 %.

Suomalaisten yksityishenkilöiden omistuksessa oli koko osakekannasta noin 47 % ja kaikista äänistä noin 55 %.

Liputusilmoituksiin perustuneita muutoksia omistajarakenteessa

Huhtikuussa 2004 Silchester International Investors Limited (Silchester), rekisteröintitunnus 3000514, ilmoitti arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukaisesti Orion Oyj:lle myyneensä asiakkaidensa puolesta hallinnoimiaan Orion Oyj:n osakkeita määrän, jolla sen hallinnoimien Orion Oyj:n osakkeiden osuus väheni alle arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:ssä tarkoitetun kahdeskymmenesosan. Silchester ilmoitti, että se hallinnoi kauppojen jälkeen 3 348 020 kpl Orion Oyj:n B-osaketta ja että sillä on oikeus käyttää osakkeisiin liittyvää äänivaltaa. Silchesterin hallinnoimat B-osakkeet edustivat Orion Oyj:n senhetkisestä osakepääomasta 4,96 % ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä 0,53 %. Yhtiön tietoon ei ole tullut muita liputusilmoituksia tilinpäätöksen julkistamiseen mennessä.

Johdon osake- ja optio-omistukset 31.1.2005

Tammikuun lopussa 2005 hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan sekä tulosityksiköiden toimitusjohtajien yhteenlaskettu omistus yhtiön osakkeista, sisältäen oman, alaikäisten lasten ja määräysvaltayhteisöjen omistuksen, oli 3 286 330 kpl eli 2,4 % sekä yhteenlaskettu osuus äänistä 62 064 578 ääntä eli 5,0 %. Toimitusjohtajalla ja tulosityksiköiden toimitusjohtajilla oli optio-ohjelman 1998 optioita yhteensä 19 000 kpl ja optio-ohjelman 2001 optioita yhteensä 118 000 kpl, joiden perusteella heidän osakkeenomistuksensa voi kasvaa enintään 274 000 B-osakkeella eli 0,002 %:lla senhetkisestä osakekannasta ja 0,0002 %:lla äänimäärästä.

Hallituksen ja johdon osake- ja optio-omistukset 31.1.2005 esitetään vuosikertomuksessa jaksossa Orion-konsernin hallinnointiperiaatteet. Konsernin internet-portaalissa www.orion.fi nämä tiedot esitetään säännöllisesti päivitettyinä Sijoittajille-nimisessä pääosiossa Hallinnointiperiaatteet-jaksossa.

Osakkeiden osakeantioikaistu kurssikehitys ja vaihto vuonna 2004

Vuoden 2004 lopussa Orion Oyj:n A-osakkeen kurssi Helsingin pörssissä oli 12,05 EUR eli 42,1 % enemmän kuin edellisen vuoden päätöskurssi 8,48 EUR. Vuoden ylin noteeraus oli 12,50 EUR ja alin 8,60 EUR. B-osakkeen päätöskurssi oli 11,91 EUR eli 40,0 % enemmän kuin edellisen vuoden päätöskurssi 8,51 EUR. Vuoden ylin noteeraus oli 12,31 EUR ja alin 8,52 EUR. Osakekannan markkina-arvo ilman omia osakkeita oli vuoden 2004 lopussa 1 595,1 (1 131,9) milj. EUR ja se kasvoi 40,9 %.

Orionin osakkeiden osakeantioikaistu vaihto Helsingin pörssissä oli yhteensä 79 780 178 kpl eli 59,9 % koko osakekannasta. A-osaketta vaihdettiin yhteensä 10 521 502 kpl eli 17,9 % ja B-osaketta yhteensä 69 258 676 kpl eli 93,1 % niiden keskimääräisestä lukumäärästä ilman omia osakkeita.

Osinko

Orion Oyj jakoi vuodelta 2003 osinkoa yhteensä 3,74 EUR osakkeelta jokaiselle vanhalle osakkeelle. Osinkoina jaettiin yhteensä 249,2 milj. EUR ja osingonjakosuhte oli 381,6 %.

Maaliskuussa pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä jaettiin osinkoa 1,60 EUR osaketta kohti, josta 0,60 EUR katsottiin Orion Oyj:n vuoden 2001 optio-ohjelman ehtojen II.3-kohdan tarkoittamaksi yhtiön tavanomaisesta osinkopolitiikasta poikkeavaksi erityisosingoksi, joka alensi optio-oikeuksien 2001C ja 2001D merkintähintaa erityisosingon määrällä. Osinkoina jaettiin yhteensä 106,6 milj. EUR. Tämän osingon maksupäivä oli 1.4.2004.

Syyskuussa pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä jaettiin 2,14 EUR suuruinen lisäosinko vuodelta 2003. Osinkoina jaettiin yhteensä 142,6 milj. EUR ja osingot maksettiin 24.9.2004. Myös lisäosinko katsottiin erityisosingoksi, joka alensi optio-oikeuksien 2001C ja 2001D merkintähintaa osingon määrällä.

Osinkopolitiikka

Orion Oyj ottaa osingonjaossaan huomioon yhtiön jakokelpoisten voittovarojen lisäksi konsernin keskipitkän ja pitkän aikavälin investointi- ja muut rahoitustarpeet.

Optio-ohjelmat

Orion-konsernissa on kaksi optio-ohjelmaa: vuoden 1998 ohjelma, joka suunnattiin konsernin koko henkilöstölle, sekä vuonna 2001 avainhenkilöille suunnattu ohjelma.

Syyskuussa toteutetun rahastoannin johdosta muutettiin molempien optio-ohjelmien ehtoja siten, että kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden sijasta kaksi (2) Orionin B-osaketta. Näin optio-oikeuksien nojalla merkittävien osakkeiden suhteellinen osuus yhtiön osakepääomasta säilyi muuttumattomana.

Optio-oikeus	Kaupankäyntitunnus	Merkintäsuhte	B-osakkeen merkintähinta	Merkintäaika
Orion 1998A/B	ORNBSEW198	1:2	10,82 EUR	2.5.2001 - 30.4.2005
Orion 2001A/B	ORNBSEW101	1:2	10,82 EUR	1.10.2003 - 31.10.2007
Orion 2001C	ORNBSEW301	1:2	8,835 EUR	1.10.2005 - 31.10.2007
Orion 2001D	ORNBSEW401	1:2	8,86 EUR	1.10.2006 - 31.10.2007

Optio-ohjelma 1998

Orion-konsernin vuoden 1998 optio-ohjelman optioiden merkintäaika päättyy 30.4.2005. Optiot 1998A/B noteerataan Helsingin pörssin optiolistalla kaupankäyntitunnuksella ORNBSEW198. Nykyisillä haltijoilla olevilla optioilla voidaan merkitä enintään 4 525 838 uutta Orion Oyj:n B-osaketta, mikä vastaa 3,3 % yhtiön osakkeista ja 0,4 % kokonaisuäänimäärästä. Kukin 1998A/B-optio oikeuttaa merkitsemään kaksi Orion Oyj:n B-osaketta. Vuonna 2004 maksettujen osinkojen jälkeen nämä optiot oikeuttavat merkitsemään B-osakkeita hintaan 10,82 EUR. Jos yhtiökokous hyväksyy hallituksen ehdotuksen vuodelta 2004 maksettavaksi osingoksi, merkintähinta vähenee 10,27 euroon osingonjaon täsmäytyspäivänä 29.3.2005. Yhtiön osakepääoma voi optiotodistuksiin perustuvien merkintöjen seurauksena nousta enintään 7 693 924,60 eurolla.

Kaupankäynti ja osakemerkinnät 1998A/B-optioilla

Helsingin pörssissä Orionin 1998A/B-optioiden vuoden 2004 päätöskurssi oli 2,38 EUR eli 417,4 % enemmän kuin edellisen vuoden päätöskurssi 0,46 EUR. Vuoden ylin noteeraus oli 2,80 EUR ja alin 0,88 EUR. Optioita vaihdettiin yhteensä 2 981 875 kpl.

Ensimmäiset osakemerkinnät optioilla 1998A/B tehtiin marraskuussa 2004, jolloin uusia Orionin B-osakkeita merkittiin 4 600 kpl. Joulukuussa merkittiin uusia B-osakkeita 1 434 262 kpl. Vuoden 2004 aikana tehdyistä yhteensä 1 438 862 uuden B-osakkeen merkinnöistä johtuva osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 26.1.2005. Nämä osakkeet oikeuttavat osinkoon vuodelta 2004. Osakkeet listattiin Helsingin pörssiin 27.1.2005 vanhojen B-osakkeiden kanssa. Tammikuussa 2005 tehdyn osakepääoman korotuksen jälkeen osakkeita on yhteensä noin 136,5 milj. kpl ja osakepääoma on 232,0 milj. EUR.

Optioiden 1998A/B viimeinen kaupankäyntipäivä Helsingin pörssissä on 25.4.2005 ja niihin perustuvien osakemerkintöjen viimeinen käsittelypäivä on 29.4.2005. Uudet B-osakkeet merkitään kaupparekisteriin toukokuun 2005 aikana. Ne otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssissä rekisteröintiä seuraavana kaupankäyntipäivänä. Osakkeet oikeuttavat osinkoon vuodelta 2005.

Optio-ohjelma 2001

Orion-konsernin avainhenkilöille vuonna 2001 suunnattuun optio-ohjelmaan sisältyy yhteensä 1.800.000 optio-oikeutta, joista kullakin voi merkitä kaksi Orion Oyj:n B-sarjan osaketta. Optio-ohjelmaan kuuluu noin 100 avainhenkilöä. Osakkeen merkintäaika optio-oikeudella 2001A alkoi 1.10.2003 ja optio-oikeudella 2001B se alkoi 1.10.2004. Nämä optiot on yhdistetty yhdeksi optiolajiksi 2001A/B ja ne on listattu Helsingin pörssiin 1.10.2004 alkaen. Optio-oikeudella 2001C osakkeiden merkintäaika alkaa 1.10.2005 ja optio-oikeudella 2001D se alkaa 1.10.2006. Merkintäaika päättyy kaikilla optio-oikeuksilla 31.10.2007.

B-osakkeen merkintähinta optio-oikeuksilla 2001A/B on 10,82 EUR yhtiön seuraavan osingonjaon täsmäytyspäivään asti ja se vähenee osakekohtaisen osingon verran jokaisen osingonjaon täsmäytyspäivänä osakemerkintähetken asti. Jos yhtiökokous hyväksyy hallituksen ehdotuksen vuodelta 2004 maksettavaksi

osingoksi, merkintähinta vähenee 10,27 euroon osingonjaon täsmäytyspäivänä 29.3.2005. Syyskuussa 2004 maksetun lisäosingon jälkeen ohjelman C-optiot oikeuttavat merkitsemään osakkeita hintaan 8,835 EUR/osake ja D-optiot hintaan 8,86 EUR/osake. C- ja D-optioilla merkittävien osakkeiden hintoja voivat alentaa vain hallituksen määrittämät erityisosingot, jotka poikkeavat yhtiön tavanomaisesta osinkopolitiikasta. Joulukuussa 2003 ja syyskuussa 2004 maksetut lisäosingot sekä vuodelta 2003 maksetusta 1,60 EUR osingosta 0,60 EUR katsottiin tällaisiksi erityisosingoiksi.

Yhtiön osakepääoma voi ohjelman kokonaisoptiomäärän perusteella merkittävässä olevien osakkeiden nojalla nousta enintään 6.120.000 eurolla ja osakkeiden määrä enintään 3.600.000 uudella B-osakkeella. Niiden osuus on 2,6 % yhtiön osakkeista ja 0,3 % osakkeiden kokonaisäänimäärästä. Nykyisillä haltijoilla olevien optioiden perusteella merkittävät osakkeet voivat nostaa osakepääomaa enintään 4 054 500 eurolla ja osakkeiden määrää enintään 2 385 000 uudella B-osakkeella. Niiden osuus on 1,7 % yhtiön osakkeista ja 0,2 % osakkeiden kokonaisäänimäärästä.

Optioilla 2001A/B ei ole merkitty uusia B-osakkeita.

Kaupankäynti 2001A/B-optioilla

Helsingin pörssissä käydyssä kaupassa Orionin 2001A/B-optioiden vuoden 2004 päätöskurssi oli 5,05 EUR. Vuoden ylin noteeraus oli 6,00 EUR ja alin 2,20 EUR. Optioita vaihdettiin yhteensä 80 100 kpl.

Optio-ohjelman 2001 käsittelypäivät

Optio-ohjelman 2001 osakemarkintöjen käsittelypäivät vuonna 2005 ovat 29.4., 31.8., 31.10 ja 30.12. Käsittelypäivään mennessä tehtyjä merkintöjä vastaava osakepääoman korotus merkitään kaupparekisteriin noin kuukauden kuluessa käsittelypäivästä.

Voitonjakoehdotus

Konsernin vapaa oma pääoma on 31.12.2004 taseen mukaisesti 280,4 milj. EUR, josta jakokelpoista on 154,2 milj. EUR. Emoyhtiön vapaa oma pääoma on taseen 31.12.2004 mukaisesti 85 876 295,19 EUR, josta tilikauden voitto on 85 639 889,60 EUR.

Hallitus ehdottaa, että emoyhtiön vapaasta omasta pääomasta jaetaan 0,55 EUR suuruinen osinko osaketta kohden 134,7 milj. osakkeelle, yhteensä 74,1 milj. EUR, että lääketieteelliseen tutkimukseen lahjoitetaan 0,1 milj. EUR ja että voittovarojen tilille jätetään 11,7 milj. EUR.

Espoossa 14.2.2005

Orion Oyj:n hallitus

TULOSYKSIKÖKATSAUKSET

Orion Pharma

Toimiala: lääkkeiden kehitys, valmistus ja markkinointi

Avainlukuja

milj. EUR	2004	2003	Muutos %
Liikevaihto	514,3	479,8	+7,2 %
Ulkomaantoiminnan liikevaihto	331,6	304,1	+9,0 %
% liikevaihdosta	64,5 %	63,4 %	
Liikevoitto	100,2	47,0	+113,3 %
% liikevaihdosta	19,5 %	9,8 %	
Bruttoinvestoinnit	17,2	25,5	
Myyntituotot omista alkuperälääkkeistä	194,1	164,6	+17,9 %
Tutkimus- ja tuotekehityspanostus	66,9	81,4	-17,8 %
Henkilöstömäärä joulukuussa	2 643	2 752	-4,0 %

Kannattavan kasvun ja riskien hallinnan strategia

Orion Pharman toiminta rakentuu neljästä liiketoiminta-alueesta:

- Alkuperälääkkeet
- Erityistuotteet
- Eläinlääkkeet
- Fermion (lääkkeiden vaikuttavat aineet).

Kesällä 2004 vahvistetussa strategiassa ja toimintatavassa korostuu tavoite kasvaa kannattavasti sekä riskien hallittu tasapaino. Alkuperälääkkeet-liiketoiminnassa painotetaan innovatiivisten lääkehoitojen kehittämistä maailmanlaajuisille markkinoille. Erityistuotteissa Orion Pharman kotikenttää ovat Pohjoismaat ja Itämeren eteläpuoliset markkinat, mukaan lukien Saksa. Eläinlääkkeet-liiketoiminnassa vahvistetaan nykyistä, Pohjoismaihin keskittyvää toimintaa ja tuotteistoa.

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

Kannattava kasvu saadaan aikaan hyödyntämällä alkuperälääkkeiden kasvupotentiaali maailmanlaajuisesti ja laajentamalla Erityistuotteiden markkinointia uusille alueille, parantamalla kustannustehokkuutta ja tuottavuutta kaikilla tasoilla sekä maksimoimalla tuotteitten arvo mahdollisimman tehokkaalla elinkaaren hallinnalla.

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

Liikevaihto kasvoi omien alkuperälääkkeiden vauhdittamana. Liikevoitto yli kaksinkertaistui

Orion Pharman liikevaihto 514,3 (479,8) milj. EUR kasvoi vertailuvuodesta 7,2 %. Liikevaihtoon sisältyy sopimus- ja etappimaksuja yhteensä 14,1 milj. EUR, joka muodostui toisella neljänneksellä saadusta, sydänlääke Simdaxiin liittyvästä 10,0 milj. EUR sopimusmaksusta sekä kolmannella neljänneksellä saadusta, Parkinson-lääke Stalevon lanseeraukseen liittyvästä 4,1 milj. EUR etappimaksusta (vuonna 2003 etappimaksuina saatiin 25,3 milj. EUR). Etappimaksujen vaikutuksella eliminoitu liikevaihto kasvoi 10 %. Kymmenen suurinta tuotemerkkiä toivat liikevaihtoon 228,9 (199,1) milj. EUR jäljempänä olevan taulukon mukaisesti. Myyntituotot omista alkuperätuotteista olivat 194,1 (164,6) milj. EUR. Ne kasvoivat vertailukaudesta lähes 18 % ja niiden osuus liikevaihdosta oli 38 %.

Orion Pharman liikevoitto 100,2 milj. EUR yli kaksinkertaistui vertailukaudesta. Sen suhde liikevaihtoon oli 19,5 % eli jo hyvin lähellä 20 prosentin tasoa, jonka Orion Pharma asetti vuoden 2005 lopun tavoitteekseen edellisvuonna käynnistämässään toiminnan tehostamisohjelmassa. Kustannuksissa on saavutettu säästöjä suunnitellusti. Myönteiseen tulokseen vaikutti merkittävästi myös Parkinsonin taudin alkuperälääkkeitten kerryttämä liikevaihto, joka kasvoi edellisvuodesta 44 %. Saadut etappimaksut vaikuttivat osaltaan tulokseen, mutta selvästi edellisvuotista vähemmän. Liikevoittoon sisältyy Ranskan-markkinointiyhtiön lopettamiseen ja Englannin toimintojen tehostamiseen liittyviä kuluja ja arvonalennuksia yhteensä 6,2 milj. EUR.

Orion Pharman 10 suurimman lääkevalmisteen liikevaihto

milj. EUR

	2004	2003	Muutos %
Comtess / Comtan (Parkinsonin tauti)	73,9	69,3	+6,8 %
Stalevo (Parkinsonin tauti)	41,7	11,0	+277,5 %
Domitor, Domosedan ja Antisedan (eläinrauhotteet)	25,0	22,2	+12,3 %
Divina-sarja (vaihdovuosioireet)	18,8	26,9	-30,2 %
Burana (tulehdus, kipu)	14,1	13,7	+2,8 %
Enanton (eturauhassyöpä)	13,3	12,4	+7,9 %
Easyhaler (astma)	12,0	13,1	-8,3 %
Simdax (sydämen vajaatoiminta)	10,7	7,8	+36,8 %
Calcimagon (osteoporoosi)	10,5	10,8	-2,8 %
Fareston (rintasyöpä)	8,9	11,9	-25,1 %
Yhteensä	228,9	199,1	+15,0 %
Osuus Orion Pharman liikevaihdosta	45 %	42 %	

Stalevon ja Comtess/Comtan-valmisteiden osuus liikevaihdosta yli 22 %

Omat Parkinson-lääkkeet **Stalevo** (levodopa, entakaponi, karbidopa) ja **Comtess/Comtan** (entakaponi) ja muodostivat liikevaihdosta yhteensä 115,6 milj. EUR eli yli 22 %. Stalevo toi Orionille liikevaihtoa 41,7 (11,0) milj. EUR, josta 23,2 (10,6) milj. EUR muodostui toimituksista markkinointipartneri Novartiksen jälleenmyyntiin. Comtess/Comtan toi liikevaihtoa 73,9 (69,3) milj. EUR, josta Novartiksen ostojen osuus oli 39,8 (32,2) milj. EUR. Vuoden viimeisellä neljänneksellä Novartiksen ostot olivat huomattavan vähäiset verrattuna kolmen ensimmäisen vuosineljänneksen lukuihin, kuten ennakoitiinkin.

Comtess/Comtan, jota käytetään Parkinsonin taudin hoitoon peruslääke levodopaa tehostavana erillisenä lisälääkkeenä, on ollut markkinoilla jo vuodesta 1998 alkaen. Orion markkinoi sitä tuotenimellä Comtess ja Novartis nimellä Comtan. Syksyllä 2003 markkinoille tullut Stalevo on optimoitu levodopahoito, jossa levodopan vaikutusta tehostavat karbidopa ja entakaponi. Orion markkinoi Comtess- ja Stalevo-valmisteita Saksassa, Englannissa, Irlannissa ja kaikissa Pohjoismaissa. Novartiksen markkinointialue kattaa muut maat, joista suurin on Yhdysvallat.

Stalevo lanseerattiin jo edellisvuoden puolella Yhdysvalloissa, Saksassa, Englannissa ja Pohjoismaissa. Vuoden 2004 aikana tuote tuli myyntiin 15 maassa, mukaan lukien Suomi, Ranska ja Espanja. Tuotteella on tähän mennessä myyntiluvat jo 44 maassa ja se on lanseerattu yli 20 maassa.

Parkinson-lääkkeiden tukkumyynnitilastossa Stalevon osuus on kasvanut tasaisesti kuukausi kuukaudelta, ja se vauhdittaa entakaponia sisältävien valmisteiden kokonaisyntymisen kasvua. Entakaponituotteiden yhteenlaskettu markkinaosuus kaikista Parkinson-lääkkeistä oli joulukuussa 2004 esimerkiksi Saksassa noin 13 % (10 %), Ruotsissa 19 % (20 %), Suomessa 33 % (23 %) ja Yhdysvalloissakin lähes 17 % (15 %). Yhdysvalloissa Stalevon ja Comtanin IMS-tilaston mukainen tukkumyynti vuonna 2004 oli 95,3 milj. EUR ja markkinaosuus yli 16 % kaikista Parkinson-lääkkeistä.

Entakaponi on sekä hoidolliselta että kaupalliselta merkitykseltään yksi suurimmista suomalaissyntyisistä lääkkeeksinnöistä. Osoituksena tästä Orion Pharma ja entakaponin kehitykseen osallistunut projektiryhmä saivat Kemianteollisuuden innovaatiopalkinnon, joka on kemian alalla merkittävin vuosittain jaettava tunnustuspalkinto Suomessa.

Hormonikorvausvalmisteiden markkinat ovat laskeneet voimakkaasti kahden viimeksi kuluneen vuoden aikana, koska tuotteiden käyttöä vaihdevuosisoireiden hoitoon on rajoitettu lääkeviranomaisten suosituksin. Myös Orionin hormonikorvaustuotteiston myynti on kokonaisuutena odotetusti laskenut edelleen, mutta varsinkin **Indivina**-tuotteen ansiosta ko. markkinan keskiarvoa vähemmän.

Rintasyöpälääke **Farestonista** (toremifeeni) solmittiin lokakuussa uusi, vuoteen 2012 asti voimassa oleva myynti- ja jakelusopimus tuotetta Japanissa jo pitkään menestyksellisesti markkinoineen Nippon Kayakun kanssa. Fareston on yksi Nippon Kayakun päätuotteista ja muodostaa sen lääketoiminnan liikevaihdosta noin 10 %. Farestonin liikevaihdosta yli kaksi kolmasosaa tulee Japanista. Tuote on saatavilla laajalti muuallakin maailmassa pitkälle edenneen hormoniriippuvaisen rintasyövän hoitona, mutta sen myynti on ollut patenttitilanteesta johtuen verrattain vähäistä.

Joulukuussa Orion Oyj laajensi yhteistyötään yhdysvaltalaisen, miesten sairauksiin erikoistuneen GTx, Inc:n kanssa **toremifeenia** koskevalla uudella lisenssisopimuksella, jolla GTx sai Yhdysvalloissa oikeudet toremifeenin kaikkiin käyttöaiheisiin ja muissakin maissa kaikkiin indikaatioihin rintasyöpää lukuun ottamatta. Sopimus astui voimaan 1.1.2005. GTx:lle siirtyi myös rintasyöpälääke Farestonin markkinointi USA:ssa.

Erityistuotteissa kasvupotentiaalia

Erityistuotteiksi kutsuttuun tuotteistoon sisältyy laaja ja monipuolinen valikoima reseptillä myytäviä, itse kehitettyjä ja lisensoituja "brändituotteita", sairaalalääkkeitä sekä itsehoitovalmisteita. Tähän ryhmään kuuluvat esimerkiksi Easyhaler-tuoteperhe ja särkylääke Burana (ibuprofeeni). Ryhmän liikevaihto tulee pääosin Suomesta, mutta tämäkin toiminta on kansainvälistymässä varsinkin Orionin kotimarkkinaa lähellä oleviin maihin.

Ryhmän kansainvälistynein tuote on **Easyhaler**-inhalaattori, jonka ominaisuuksia Orion pyrkii hyödyntämään mahdollisimman tehokkaasti astman hoidossa. Tuoteperheen tuoma liikevaihto vuonna 2004 väheni, sillä edellisvuoteen ajoittui uuden markkinointipartnerin sisäänostaja. Markkina-alue on laajentumassa kasvavan ja uudistuvan partneriverkoston kautta. Easyhalerin markkinoinnissa tärkeimpiä kumppaneita ovat Hexal Saksassa, Meda Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa sekä Ranbaxy Englannissa. Myyntiä kasvattaa myös uudistuva ja monipuolistuva lääkeainevalikoima, johon uusina aineina ovat tulleet budesonidi ja formoteroli.

Orion puolustaa vahvaa markkina-asemaansa **Suomessa** ylläpitämällä kattavaa, terveyden- ja sairaanhoidon tarpeita laajasti palvelevaa lääkevalikoimaa. Orionin suomalaisesta lääkevalikoimasta puuttuvat käytännössä vain silmänsairauksien lääkkeet. Orionin ihmislääkkeiden euromääräinen tukkumyynti Suomessa oli yhteensä noin 164 milj. EUR ja se kasvoi 3 % edellisvuodesta. Orion oli Suomen lääkemarkkinoiden toiseksi suurin toimija 10,1 % (11,0 %) osuudellaan noin 1,6 miljardin euron kokonaismyynnistä, mutta myytyjen pakkauksien lukumäärällä mitattuna selvästi suurin lähes 32 % osuudellaan. Sairaalalääkkeistä eniten kasvoi uusien, kefalosporiineihin kuuluvien antibioottien myynti.

Vaihtokelpoisten reseptilääkkeiden euromääräisestä kokonaismyynnistä Orionin osuus oli 10 % ja myytyjen pakkausten lukumäärästä 25 %. Itsehoitolääkkeiden euromääräinen kokonaismarkkina Suomessa väheni 6 %, mutta Orion Pharman osuus niiden myynnistä kasvoi ja oli 26 %. Myytyjen itsehoitolääkepakkausten lukumäärästä Orionin valmisteiden osuus oli 36 %. Uusina tuotteina tulivat markkinoille antihistamiini Histec, kylmäkipugeeli Jomo Ice ja aurinkovoide Hydrosun.

Eläinvalmisteiden osuus Orion Pharman liikevaihdosta oli noin 11 %. Niiden liikevaihto kasvoi edellisvuodesta yli 30 %. Vahva kasvu on tullut Tanskasta, Ruotsista ja Norjasta, joissa tuotevalikoimaan tulivat mukaan entisen Pharmacia:n eläinlääkkeet vuoden 2003 lopussa. Orionin oman eläinrauhotteperheen valmisteiden vienti Eurooppaan ja Pohjois-Amerikkaan on myös ollut kasvussa.

Fermionin tuotantokapasiteetista huomattava osa käytettiin Orion Pharman omien alkuperälääkkeiden vaikuttavien aineiden valmistukseen. Fermionin lääkeainetoimitukset konsernin ulkopuolisille asiakkaille toivat Orion Pharman liikevaihdosta noin 7 %.

Lääketutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Orion kohdistaa tutkimuspanostuksensa ydinterapia-alueilla keskushermostosairauksiin, sydänsairauksiin ja tehohoitoon sekä hormonaalisiin ja urologisiin hoitoihin. Yhtiö keskittyy uuden strategiansa mukaisesti aiempaa enemmän uusien lääkeaihioiden tutkimiseen ja kliinisten tutkimusten varhaisempiin vaiheisiin. Orion Pharmedin tutkimus- ja tuotekehityksen menot olivat 66,9 (81,4) milj. EUR ja niiden suhteellinen osuus tulosyksikön liikevaihdosta oli 13,0 % (17,0 %). Seuraavassa tarkastellaan tutkimushankkeita ydinterapia-alueittain.

Keskushermostosairaudet

Orion Pharma ja sen yhteistyökumppani Novartis käynnistivät syyskuussa 2004 kansainvälisen faasi 3:n **STRIDE-PD** -potilastutkimuksen selvittääkseen, voidaanko Stalevo-lääkehoidolla viivästyttää tahattomien liikkeiden eli dyskinesioiden ilmaantumista Parkinsonin tautia sairastavilla potilailla. Dyskinesiat voivat ilmetä epätasaisina tai nykivinä liikkeinä, jotka ovat erilaisia kuin Parkinsonin tautiin yleisesti liittyvä vapina. Tutkimuksessa verrataan Stalevo-lääkettä saavia potilaita niihin, joita hoidetaan perinteisellä levodopa/karbidopa-lääkityksellä. STRIDE-PD on yksi suurimmista Parkinsonin taudin potilailla tähän mennessä tehdyistä tutkimusohjelmista. Se käsittää 70 keskusta 14 maassa, mukaan lukien Yhdysvallat, Kanada ja useat Euroopan maat, myös Suomi. Tutkimukseen rekrytoidaan noin 740 Parkinsonin tautia sairastavaa potilasta. Potilaskohtainen hoitoaika on vähintään kaksi vuotta. Ensimmäisiä tuloksia tutkimuksesta on odotettavissa vuoden 2007 lopulla.

Stalevolla suoritettiin vuonna 2004 Suomessa 2. vaiheen tutkimus, jolla voitiin osoittaa Stalevon lievittävän **levottomien jalkojen oireyhtymän** oireita. Vaiva on erittäin yleinen varsinkin vanhemmalla iällä. Siihen liittyy jalkojen kipua, joka helpottuu kävelemällä tai liikuttamalla jalkoja. Osalla potilaista jalkojen liikkeet häiritsevät unta ja aiheuttavat päiväaikaista väsymystä. Levodopan on jo aiemmin osoitettu auttavan ainakin osaa potilaista.

Parkinsonin taudin hoidossa yleisesti käytettyä, Orionin jo 1980-luvulla kehittämää **selegiliiniä** (kauppanimi Eldepryl), on tutkittu Ruotsissa pitkäaikaisessa vertailututkimuksessa, jonka tulosten mukaan selegiliiniä ja levodopaa saaneiden potilaiden oireisto oli seitsemän vuoden seurannassa merkittävästi parempi kuin levodopaa ja lumelääkettä saaneilla.

Precedex (deksmedetomidini), joka on rekisteröity USA:ssa tehohoidon aikaiseksi rauhoitteeksi, sai myyntiluvan Japanissa keväällä 2004. Abbott Laboratories ja sittemmin sen spin off -yhtiö Hospira ovat vastanneet Precedexin kehittämisestä.

Orionin omaan molekyylikeksintöön perustuva uusi **lääkeaihi** **ORM-10921** siirtyi prekliinisestä vaiheesta kliinisten tutkimusten 1. vaiheeseen, jossa tutkitaan lähinnä sen farmakologisia ominaisuuksia terveillä vapaaehtoisilla henkilöillä. ORM-10921-molekyyli on luonteeltaan α_{2C} -reseptorin salpaaja, jolla on saatu lupaavia tuloksia skitsofreniaa kuvaavissa nonkliinisissä tutkimusmalleissa.

Sydänsairaudet ja tehohoito

Sydämen vajaatoimintalääke **Simdaxin (levosimendaani)** 3. vaiheen kliiniset tutkimukset siirtyivät Orionilta Abbott Laboratories -yhtiön vetovastuulle huhtikuussa 2004 solmitulla uudella lisenssisopimuksella. Orionin tutkimushenkilöstö tukee Abbottia tutkimusten eteenpäinviemisessä. Abbott vastaa myös rekisteröintiprosesseista ja myöhemmin tehtävistä, tuotteen elinkaaren pidentämiseen tähtäävistä tutkimuksista. Yhdysvalloissa meneillään olevaan REVIVE II -osatutkimukseen osallistuneiden potilaiden seuranta ja tulosten analyysivaihe on meneillään. Abbott arvioi jättävänsä FDA:lle myyntilupahakemuksen vuoden 2005 loppuun mennessä. Eurooppalaisia lisämyyntilupia varten tekeillä oleva an SURVIVE-tutkimukseen on kaikki potilaat rekrytoitu ja tutkimus valmistuu Abbottin arvion mukaan vuoden 2005 jälkipuoliskolla.

Levosimendaanin muita kuin suomensäisiä valmistemuotoja koskevat oikeudet Orion pidätti itsellään. Orion tutkii keväällä 2005 käynnistettävällä faasi 2:n teho- ja turvallisuustutkimuksella **levosimendaanin suun kautta annosteltavaa valmistemuotoa** vaikean kroonisen sydämen vajaatoiminnan hoitoon noin 300 potilaalla.

Levosimendaanin mahdollisia hyötyjä testataan myös eläinlääkinnässä. Lokakuussa käynnistyi Suomessa kansainvälisiin myyntilupiin tähtäävä **CLEVET**-tutkimus, jossa tutkitaan levosimendaanin tehoa koirien sydänsairauksien hoidossa.

Hormonaaliset ja urologiset hoidot

Amerikkalainen GTx, Inc. on aloittanut faasi 3:n tutkimukset Orionin kehittämällä antiestogeenillä, **toremifeenilla** (GTx:n tuotenimi AcapodeneTM) eturauhassyövän ennaltaehkäisyyn. Lisäksi GTx:llä on meneillään 3. vaiheen tutkimukset toremifeenilla luukadon hoitoon. Kohderyhmänä niissä ovat eturauhassyöpää jo sairastavat potilaat, jotka saavat androgeenitasoa laskevaa tavanomaista syöpähoitoa. Vuoden 2005 alussa voimaan astuneella uudella lisenssisopimuksella GTx sai aiempaa laajemmat oikeudet toremifeenin kehittämiseksi.

Indivina-tuoteperhe on saavuttanut merkittävän aseman vaihdevuosisoireiden hoidossa. Tuotteesta on myös kattavaa turvallisuustietoa yli kymmenen vuoden ajalta. Vuonna 2004 Orion aloitti klinisen monikeskustutkimuksen, joka antaa lisätietoa Indivinan tehosta ja turvallisuudesta vaihdevuosisoireiden lyhytaikaisessa hoidossa.

Estradiolia sisältävän **Divigel**-geelivalmisteen kehittäminen kansainvälisillä markkinoilla jatkui. Japanilainen Pola on jättänyt myyntilupahakemuksen Japanissa, ja amerikkalainen Upsher Smith -yhtiö kehittää tuotetta USA:n markkinoille.

Orion tekee intensiivistä tutkimustyötä uusien hoitojen kehittämiseksi sukupuolihormoniperäisiin sairauksiin. Vuoden aikana identifioitiin muun muassa monia androgeenireseptoriin vaikuttavia lääkkeitä. Tarkoituksena on kehittää molekyylijä, joilla on testosteronin kaltaisia, esim. lihasmassaan ja luuhun kohdistuvia positiivisia vaikutuksia mutta joilta puuttuu haitallinen, eturauhasta suurentava vaikutus.

Erityistuotteiden tuotekehitys

Tutkimuksen ja tuotekehityksen resursseja kohdistettiin aiempien vuosien tapaan myös laajan tuoteiston huoltamiseen, ylläpitämiseen ja elinkaaren hallintaan. Budesonidia sisältävä **Giona Easyhaler** -valmiste on saanut tähän mennessä myyntiluvat yhdeksässä maassa. **Formoterol Easyhaler** sai kesäkuussa myyntiluvan Suomessa. Kummankin tuotteen osalta on meneillään rekisteröintiprosessi tunnustamismenettelyn kautta yhteistyössä markkinointipartnereiden kanssa.

Tukkukaupparyhmä

Suomen ja Ruotsin lääketukkukaupassa ovat jatkuneet voimakkaat kuukausittaiset ja päämieskohtaiset vaihtelut sen jälkeen, kun lääkevaihtokäytäntö alkoi. Nämä vaihtelut vaikuttavat suoraan lääketukkukauppojen laskutukseen ja jakelupalkkioon. Ruotsissa, missä lääkevaihto otettiin käyttöön puoli vuotta aikaisemmin kuin Suomessa, markkinakasvu on ollut parina vuotena vain niukasti positiivinen, mutta on nyt voimistumassa. Suomessa kasvu on toteutunut hieman aiempaa maltillisempaan. Oriolan markkinaosuus Suomen lääketukkukaupasta oli katsauskauden aikana keskimäärin 46,1 % ja KD:n markkinaosuus Ruotsissa 48,1 %. Tukkukaupparyhmän laskutus pieneni Suomessa tapahtuneiden päämiesmuutosten ja Ruotsin lääkemerkkinoiden hitaan kasvun seurauksena. Myös liikevoitto pieneni edellisvuotisesta, mihin edellisten lisäksi vaikutti myös kiristynyt hintakilpailu lääketukkukauppojen kesken.

Oriola

Toimiala: lääkkeiden jakelu ja tukkukauppa sekä terveydenhuollon tuotteiden markkinointi

Avainlukuja

KD:n lääkejaketuloiminta Suomessa sisältyy Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

milj. EUR	2004	2003	Muutos %
Laskutus	1 008,3	984,9	+2,4 %
Liikevaihto	662,8	633,5	+4,6 %
Ulkomaantoiminnan liikevaihto	55,5	54,3	+2,2 %
% liikevaihdosta	8,4 %	8,6 %	
Liikevoitto	20,0	20,5	-2,4 %
% laskutuksesta	2,0 %	2,1 %	
Bruttoinvestoinnit	5,5	9,0	
Lääkejakelu ja tukkukauppa, laskutus	875,0	850,4	+2,9 %
Lääkejakelu ja tukkukauppa, liikevaihto	543,5	511,5	+6,3 %
Terveydenhuollon laite- ja tarvikekauppa, laskutus	133,3	134,6	-1,0 %
Terveydenhuollon laite- ja tarvikekauppa, liikevaihto	119,3	122,0	-2,2 %
Henkilöstömäärä joulukuussa	1 089	1 116	-2,5 %

Lääkejakelu ja tukkukauppa

Oriolan Lääkejaketulon ja tukkukaupan kehitykseen vaikuttivat KD:ltä siirtyneet päämiehet Aventis Pharma, Amgen ja MSD, joskin päämiesmenetykset olivat myös tuntuvia. Oriolan Tukku- ja tarvikekauppa-yksikön tuotemarkkinointi apteekkeille ja eläinlääkäreille sujui hyvin ja liikevaihto kasvoi voimakkaasti. Reformi-Keskuksen liikevaihto aleni edellisvuotisesta.

Virossa ja Latviassa Oriolan yhtiöiden kehitys oli kokonaisuudessaan positiivista, mihin on vaikuttanut erityisesti terveydenhuollon laite- ja tarvikekaupan hyvä kehitys. Liettuassa Oriola on lopettanut lääketukkukaupan apteekkeille mutta jatkaa liiketoimintaa muilta osin.

Terveydenhuollon laite- ja tarvikekauppa

Suomen julkisen terveydenhuollon piiriin kuuluvien sairaaloiden ja laboratorioiden laite- ja tarvikehankinnat kasvoivat terveydenhuollon kokonaismenojen mukaisesti noin 4-6 %. Hammasalan markkinat kasvoivat maltilliset 2-3 % ja Oriola säilytti vahvan, hieman yli 50 %:n markkinaosuutensa. Kuvantamisyksiköiden kokonaiskysyntä sen sijaan laski. Oriola säilytti johtavan asemansa terveydenhuollon laitteiden ja tarvikkeiden toimittajana Suomessa.

Oriolan Terveydenhuollon laite- ja tarvikekaupan liikevaihto oli lähes edellisvuoden tasolla Sairaalaväline- ja Hammasväline-yksiköiden liikevaihdon myönteisen kehityksen ansiosta. Myös niiden liikevoitto on kasvanut vertailukaudesta. Erityisesti Medionin liikevoitto sen sijaan pieneni, mihin vaikuttivat osaksi pienentyneet kokonaismarkkinat sekä kilpailutilanne. Ruotsissa ja Tanskassa Oriolan laite- ja tarvikekaupan yhtiöiden tuloskehitys oli epätyytyttävä.

Oriolan tuloskehitystä painoivat edelleen toimintaresursseihin tehdyt panostukset sekä ensimmäiseen vuosipuoliskoon kohdistuneet KD Tukun lopetuskulut. Lääkejaketulon kustannustehokkuus parantui. Marraskuun alussa Oriola otti käyttöön uuden tilaus- ja toimitusprosessien ohjausjärjestelmän, joka pohjautuu IBS-ohjelmistoon.

KD

Toimiala: lääkkeiden jakelu ja terveydenhuollon logistiikkapalvelut

Avainlukuja

Vuoden 2003 tietoihin sisältyy lääkejakelutoimintaa Suomessa 30.6.2003 asti.

milj. EUR	2004	2003	Muutos %
Laskutus	1 460,1	1 632,3	-10,5 %
Liikevaihto	744,2	1 022,7	-27,2 %
Liikevoitto	7,1	10,1	-29,8 %
% laskutuksesta	0,5 %	0,6 %	
Bruttoinvestoinnit	3,0	1,4	
Lääkejakelun laskutus	1 353,2	1 498,7	-9,7 %
Terveydenhuollon logistiikkapalvelujen laskutus	107,0	133,6	-19,9 %
Henkilöstömäärä joulukuussa	465	470	-1,1 %

KD:n kokonaislaskutuksen, liikevaihdon ja liikevoiton pienentyminen johtui suurelta osin siitä, että vertailukauden lukuihin sisältyi lääkejakelutoimintaa Suomessa. KD:n lääkejakelun laskutus Ruotsissa kasvoi vertailukaudesta 1,2 %, kun maan kokonaismarkkinat kasvoivat 2,3 %. Lääkevaihdon kokonaisvaikutuksen lisäksi Ruotsin lääketukkaupan kehitystä on vaimentanut merkittävästi eräiden suurten tuotteiden patenttisuojan päättymisen ja sen seurauksena alkanut hintakilpailu. Loppukesästä lähtien positiivinen markkinakehitys on ollut voimakkaampaa.

Jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto väheni edellisvuotisesta toimintaorganisaation hyvästä kustannushallinnosta huolimatta. Lääkejakelun tuotot alenivat, mutta kustannukset nousivat lääkevaihdon aiheuttaman lisääntyneen työn johdosta. Terveydenhuollon logistiikkapalvelujen kannattavuus kohentui, mutta oli eräiltä osin edelleen epätydyttävä. Sairaalarvikkeiden logistiikkapalveluissa KD siirtyi Tyco Healthcare -yhtiön kanssa sopimusjärjestelyyn, jossa KD sai laskutukseensa ja liikevaihtoonsa vain palvelupalkkion. Tämä jakelusopimus päättyi vuoden 2004 lopussa. Kuntien terveydenhuollon logistiikkapalveluiden markkina-alue laajeni syksyllä. Kesäkuusta alkaen KD toimitti logistiikkapalvelut Oriolan Hammasväline-yksikölle Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa.

NM Pharman jakelu siirtyi alkuvuodesta 2005 kilpailijalle yrityskaupan johdosta. Sanofi-Aventiksen Sanofi-osuuden jakelu siirtyy kilpailijalta KD:lle keväällä 2005.

Orion Diagnostica

Toimiala: diagnostiset testit ja testijärjestelmät sekä hygieniatestit

Avainlukuja

milj. EUR	2004	2003	Muutos %
Liikevaihto	39,3	35,7	+10,2 %
Ulkkomaantoininnan liikevaihto	32,7	29,4	+11,1 %
% liikevaihdosta	83,3 %	82,6 %	
Liikevoitto	5,6	5,2	+9,2 %
% liikevaihdosta	14,4 %	14,5 %	
Bruttoinvestoinnit	1,4	2,0	
Henkilöstömäärä joulukuussa	318	322	-1,2 %

Omille erikoissektoreilleen erikoistunut Orion Diagnostica on diagnostisten välineiden, menetelmien ja reagenssien tuotekehittäjä, valmistaja ja markkinoija. Tuoteohjelmassaan se on siirtänyt määrätietoisesti painotusta omaan tuotekehitykseen tuloksena syntyneisiin lähi- ja pikatestauksen tuoteperheisiin, joissa innovatiivisuuden aste on korkea.

Uudistuneen tuoteiston vauhdittamana Orion Diagnostican liikevaihto kasvoi 10,2 %. Liikevaihdosta noin 50 % muodostui oman, kaikki Pohjoismaat kattavan myyntiverkon toiminnasta. Suoran viennin kohdemaista nopeimmin kasvoivat Kiina, Iso-Britannia ja Japani. Heikentynyt tuotemyynti Ranskassa, Yhdysvalloissa ja Iranissa vaimensi kokonaiskasvua.

Orion Diagnostican kannattavuus jatkui hyvällä tasolla ja kehittyi myönteisesti. Liikevoitto kasvoi edellisvuodesta 9,2 %.

Tuotevalikoiman johtava merkki on **QuikRead**. Sen ensimmäinen ja laajimmalle levinnyt sovellus on vastaukset nopeasti antava, helppokäyttöinen CRP-testi, jolla mitataan verinäytteestä C-reaktiivisen proteiinin pitoisuutta. Kohollaan oleva CRP viittaa elimistön bakteeriperäiseen tulehdustilaan. QuikRead on testialusta, jonka käyttöalue laajenee nykyisestä oman tuotekehityksen tuottamilla uusilla testeillä.

Hygieniatestit, joita käytetään monipuolisesti teollisuuden ja elinkeinoelämän eri aloilla, ovat diagnostisten testien ohella tärkeä tuoteryhmä Orion Diagnostican liiketoiminnassa. Merkittävin kasvutuote tässä ryhmässä on **Hygicult**-testi.

Tuoteistoon jo pitkään kuulunut **Uricult**-virtsatieinfektio testi toi edelleen huomattavan osan Orion Diagnostican liikevaihdosta. Mikrobiologisten viljelymenetelmien käyttö on vähenemässä uudempien testien tullessa markkinoille, mutta vuonna 2004 Uricult-testien myynti jopa kasvoi hieman edellisvuotisesta.

TAULUKKO-OSA

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. EUR

	10-12/2004	10-12/2003	2004	2003	Muutos %
LIKEVAIHTO	475,8	565,3	1 944,3	2 261,5	-14,0 %
Liiketoiminnan muut tuotot	2,3	6,7	7,4	12,8	-42,5 %
Materiaalit ja palvelut	-349,9	-413,7	-1 398,0	-1 660,5	-15,8 %
Muut liiketoiminnan kulut	-98,0	-122,8	-364,2	-456,4	-20,2 %
Liikearvopoistot	-1,5	-1,5	-5,9	-6,0	-1,0 %
Muut poistot	-14,0	-13,2	-54,4	-61,5	-11,6 %
LIIKEVOITTO	14,7	20,8	129,2	89,9	+43,8 %
Rahoitustuotot	0,6	2,4	4,5	7,9	-42,6 %
Rahoituskulut	-1,8	-2,1	-6,0	-8,8	-30,7 %
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ JA VEROJA	13,5	21,1	127,7	89,0	+43,5 %
Satunnaiset tuotot	-	8,6	-	8,6	
VOITTO ENNEN VEROJA	13,5	29,7	127,7	97,6	+30,9 %
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-5,7	+5,9	-40,7	-16,9	+142,6 %
Tuloverot satunnaisista eristä	-	-2,4	-	-2,4	
Vähemmistöosuus	0,4	-2,2	-1,6	-6,6	-75,8 %
KATSAUSKAUDEN VOITTO	8,2	31,0	85,4	71,7	+19,0 %
VOITTO VEROJEN JÄLKEEN ILMAN SATUNNAISIA ERIÄ	8,2	24,8	85,4	65,5	+30,2 %
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin (1000 kpl) ilman omia osakkeita			133 249	133 253	

KONSERNIN TASE, VASTAAVAA milj. EUR	12/2004	12/2003	Muutos %
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet:			
Aineettomat oikeudet	25,9	31,7	-18,4 %
Liikearvo	10,3	13,7	-25,1 %
Konserniliikearvo	31,4	33,7	-6,8 %
Muut pitkävaikutteiset menot	22,3	27,8	-19,7 %
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	89,9	106,9	-15,9 %
Aineelliset hyödykkeet:			
Maa- ja vesialueet	13,3	13,3	+0,5 %
Rakennukset ja rakennelmat	162,2	170,8	-5,0 %
Koneet ja kalusto	106,5	111,0	-4,1 %
Muut aineelliset hyödykkeet	1,2	1,3	-9,6 %
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	2,5	5,1	-50,2 %
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	285,7	301,5	-5,2 %
Sijoitukset:			
Osuudet osakkuusyhteisöissä	0,1	0,1	
Muut sijoitukset	1,5	1,2	+21,4 %
Omat osakkeet	18,7	15,2	+23,3 %
Sijoitukset yhteensä	20,3	16,5	+23,0 %
Pysyvät vastaavat yhteensä	395,9	424,9	-6,8 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	278,3	330,9	-15,9 %
Laskennallinen verosaaminen	3,8	6,1	-36,9 %
Pitkäaikaiset saamiset	4,0	4,0	-1,3 %
Myyntisaamiset	267,5	281,6	-5,0 %
Muut lyhytaikaiset saamiset	20,8	39,7	-47,8 %
Rahoitusarvopaperit	81,1	112,8	-28,1 %
Rahat ja pankkisaamiset	25,8	26,7	-3,4 %
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	681,3	801,8	-15,0 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 077,2	1 226,7	-12,2 %

KONSERNIN TASE, VASTATTAVAA

milj. EUR	12/2004	12/2003	Muutos %
Osakepääoma	117,9	114,8	+2,7 %
Osakeanti	15,6	-	
Ylikurssirahasto	1,1	4,2	-73,8 %
Omien osakkeiden rahasto	18,7	15,2	+23,3 %
Vararahasto	0,6	0,6	+2,0 %
Edellisten tilikausien voitto	195,0	371,6	-47,5 %
Katsauskauden voitto	85,4	71,7	+19,0 %
Oma pääoma yhteensä	434,3	578,1	-24,9 %
Vähemmistöosuus	18,0	19,7	-8,5 %
Pakolliset varaukset	5,4	3,3	+63,0 %
Laskennallinen verovelka	46,3	52,6	-12,0 %
Pitkäaikainen vieras pääoma:			
Eläkelainat	54,7	34,5	+58,9 %
Muut pitkäaikaiset velat	2,5	3,3	-27,6 %
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	57,2	37,8	+51,2 %
Lyhytaikainen vieras pääoma:			
Rahalaitoslainat	0,6	6,1	-89,1 %
Saadut ennakot	34,9	31,0	+12,6 %
Ostovelat	373,3	413,4	-9,7 %
Muut lyhytaikaiset velat	107,2	84,7	+26,7 %
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	516,0	535,2	-3,6 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	1 077,2	1 226,7	-12,2 %
Korollinen vieras pääoma	119,9	76,4	+56,8 %
Osakkeiden osakeantioikaistu määrä ilman omia osakkeita (1000 kpl)	133 249	133 249	

VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET

milj. EUR	12/2004	12/2003
Annetut kiinteistökiinnitykset	83,3	63,2
Annetut yritysikiinnitykset	74,2	73,7
Takaukset	3,4	4,3
Leasing-vastuut	6,5	7,1
Muut vastuut	0,3	0,2

JOHDANNAISSOPIMUKSET

Oman pääoman suojauksen termiinisopimukset:

- sopimusten käypä arvo	-0,1	0,5
- sopimusten eurovasta-arvo	30,6	30,8

Muut termiinisopimukset:

- sopimusten käypä arvo	1,4	0,4
- sopimusten eurovasta-arvo	88,8	27,4

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

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

milj. EUR	2004	2003
Liikevoitto	129,2	89,9
Oikaisut liikevoittoon	58,7	75,2
Käyttöpääoman muutos	39,6	-27,1
Maksetut korot	-6,4	-7,7
Saadut korot	5,8	7,6
Maksetut verot	-43,8	-28,8
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	183,1	109,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin sekä sijoituksiin	-29,7	-46,1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden sekä sijoitusten myynnit	9,0	13,5
Liiketoiminnan myynti	-	102,6
Muu investointien rahavirta	-	0,2
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-20,7	70,2
Osakeanti	15,6	-
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) ja takaisinmaksut (-)	29,4	6,5
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+) ja takaisinmaksut (-)	13,9	-72,4
Omien osakkeiden hankinta	-	-2,2
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-254,5	-159,9
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-195,6	-228,0
Oikaisuerät	0,6	-0,8
Taseen mukainen rahavarojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-32,6	-49,5
Rahavarat kauden alussa	139,5	189,0
Rahavarat kauden lopussa	106,9	139,5

LIKEVAIHTO TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	2004	2003	Muutos %	Jakauma 2004
Orion Pharma	514,3	479,8	+7,2%	26 %
Oriola	662,8	633,5	+4,6%	34 %
KD	744,2	1 022,7	-27,2%	38 %
Tukkukauppariymä yhteensä	1 406,1	1 656,2	-15,1%	72 %
Orion Diagnostica	39,3	35,7	+10,2%	2 %
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	1 944,3	2 156,8	-9,9%	100 %
Noiro		104,7		
Konserni yhteensä	1 944,3	2 261,5	-14,0%	

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

LIKEVOITTO TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	2004	2003	Muutos %	Jakauma 2004
Orion Pharma	100,2	47,0	+113,3%	78 %
Oriola	20,0	20,5	-2,4%	
KD	7,1	10,1	-29,8%	
Tukkukauppariymä yhteensä *)	23,8	28,4	-16,2%	18 %
Orion Diagnostica	5,6	5,2	+9,2%	4 %
Konsernierät	-0,4	0,2		
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	129,2	80,8	+60,1%	100 %
Noiro		9,1		
Konserni yhteensä	129,2	89,9	+43,8%	

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

*) Tukkukauppariymän liikevoittoa 2004 laskettaessa on vähennetty KD:n liikearvopoisto 2,4 (2,4) milj. EUR sekä poisluovutettujen toimitilojen perusparannuksesta ylimääräinen poisto 1,8 milj. EUR.

ULKOMAANTOIMINNAN LIKEVAIHTO TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	2004	2003	Muutos %	Jakauma 2004
Orion Pharma	331,6	304,1	+9,0%	28 %
Oriola	55,5	54,3	+2,2%	5 %
KD	742,4	847,2	-12,4%	64 %
Orion Diagnostica	32,7	29,4	+11,1%	3 %
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	1 160,6	1 234,3	-6,0%	100 %
Noiro		36,1		
Konserni yhteensä	1 160,6	1 270,4	-8,6%	

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

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

milj. EUR	2004	2003	Muutos %	Jakauma 2004
Suomi	783,7	922,5	-15,0%	40 %
Skandinavia	846,5	930,7	-9,0%	44 %
Muu Eurooppa	214,7	195,6	+9,8%	11 %
Pohjois-Amerikka	62,4	76,9	-18,8%	3 %
Muut maat	37,1	31,2	+19,0%	2 %
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	1 944,3	2 156,8	-9,9%	100 %
Noiro		104,7		
Konserni yhteensä	1 944,3	2 261,5	-14,0%	

BRUTTOINVESTOINNIT

milj. EUR	2004	2003
Maa-alueet	0,0	0,3
Rakennukset	2,3	7,6
Koneet ja kalusto	20,1	20,5
Osakkeet	0,0	0,0
Muu käyttöomaisuus	5,6	10,1
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	28,0	38,6
Jatkuvien toimintojen investoinnit liikevaihdosta	1,4 %	1,8 %
Noiro		3,3
Konserni yhteensä	28,0	41,9
Investoinnit liikevaihdosta	1,4 %	1,9 %

BRUTTOINVESTOINNIT TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	2004	2003
Orion Pharma	17,2	25,5
Oriola	5,5	9,0
KD	3,0	1,4
Orion Diagnostica	1,4	2,0
Konsernihallinto	0,9	0,8
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	28,0	38,6
Noiro		3,3
Konserni yhteensä	28,0	41,9

KONSERNIN HENKILÖSTÖJAKAUMA

henkilöä keskimäärin	2004	2003	Muutos %	Jakauma 2004
Orion Oyj	2 015	2 799	-28,0 %	43 %
Tytäryhtiöt Suomessa	1 461	867	+68,4 %	32 %
Yhteensä Suomessa	3 476	3 666	-5,2 %	75 %
Tytäryhtiöt ulkomailla	1 138	1 238	-8,0 %	25 %
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	4 614	4 904	-5,9 %	100 %
Noiro		669		
Konserni yhteensä	4 614	5 573	-17,2 %	

HENKILÖSTÖ TULOYKSIKÖITTÄIN

henkilöä keskimäärin	2004	2003	Muutos %	Jakauma 2004
Orion Pharma	2 681	2 949	-9,1 %	58 %
Oriola	1 108	1 103	+0,4 %	24 %
KD	470	494	-4,8 %	10 %
Orion Diagnostica	321	328	-2,1 %	7 %
Konsernihallinto	34	30	+15,8 %	1 %
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	4 614	4 904	-5,9 %	100 %
Noiro		669		
Konserni yhteensä	4 614	5 573	-17,2 %	

TIETOJA ORION OYJ:N OSAKKEISTA 31.12.2004

	Sarja A		Sarja B		A ja B yhteensä	
Osakepääoma	99,4	MEUR	130,2	MEUR	229,6	MEUR
Osakkeita yhteensä	58 483 608	kpl	76 553 234	kpl	135 036 842	kpl
Osuus koko osakekannasta	43,3	%	56,7	%	100,0	%
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	417 864	kpl	1 370 000	kpl	1 787 864	kpl
Osakkeita ilman omia osakkeita	58 065 744	kpl	75 183 234	kpl	133 248 978	kpl
Nimellisarvo/osake	1,70	EUR	1,70	EUR		
Ääniä/osake	20	ääntä	1	ääni		
Pörssierä	100	kpl	100	kpl		
Kaupankäyntitunnus						
Helsingin Pörssissä	ORNAS		ORNBS			

OSAKEANTIOIKAISTU KAUPANKÄYNTI A- JA B-OSAKKEILLA 2004

	Sarja A		Sarja B		A ja B yhteensä	
Vaihto ilman omia osakkeita	10 521 502	kpl	69 258 676	Kpl	79 780 178	kpl
Vaihdon osuus osakemäärästä	17,9	%	93,1	%	59,9	%
Alin kaupantekokurssi	8,60	EUR	8,52	EUR		
Ylin kaupantekokurssi	12,50	EUR	12,31	EUR		
Päätöskurssi 2.1.2004	8,70	EUR	8,56	EUR		
Päätöskurssi 31.12.2004	12,05	EUR	11,91	EUR		
Osakekannan markkina-arvo						
31.12.2004 ilman omia osakkeita	699,7	MEUR	895,4	MEUR	1 595,1	MEUR

OSAKEANTIOIKAISTUJA OSAKEKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

	2004		2003		Muutos %
Osakekohtainen tulos	0,64	EUR	0,49	EUR	+30,2 %
Osakekohtainen laimennettu tulos	0,64	EUR			
Osakekohtainen oma pääoma	3,12	EUR	4,22	EUR	-26,2 %
Osakekohtainen osinko *)	0,55		0,50	EUR	+10,0 %
Osakekohtainen lisäosinko			1,37	EUR	
Osingonjakosuhte *)	85,9	%	102,0	%	
Osingonjakosuhte lisäosingon kanssa			381,6	%	
Jaetut osingot yhteensä*)	74,1	MEUR	249,2	MEUR	
Efektiiivinen osinkotuotto *) A-osake	4,6	%	22,1	%	
Efektiiivinen osinkotuotto *) B-osake	4,6	%	22,0	%	
Hinta/voitto (P/E), A-osake	18,83		17,30		
Hinta/voitto (P/E), B-osake	18,61		17,37		
Osakkeita keskimäärin	133 249	1000 kpl	133 253	1000 kpl	

*) Perustuu hallituksen ehdotukseen vuodelta 2004.

OMISTUSPOHJAN JAKAUMA 31.12.2004

	Sarja A			Sarja B		
	Osakkaita	% osak- kaista	% osak- keista	Osakkaita	% osak- kaista	% osak- keista
Yksityishenkilöt	12 257	95,2	56,0	22 402	94,1	40,4
Julkiset yritykset	0	0,0	0,0	1	0,0	0,0
Yksityiset yritykset	380	3,0	14,0	803	3,4	5,5
Asuntoyhteisöt	3	0,0	0,1	5	0,0	0,0
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	23	0,2	3,1	62	0,3	1,9
Julkisyhteisöt	13	0,1	14,3	38	0,2	6,7
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	148	1,1	7,4	414	1,7	6,4
Ulkomaat	55	0,4	0,9	94	0,4	0,2
Yhteensä	12 879	100,0	95,8	23 819	100,0	61,1
Hallintarekisteröidyt Vaihtamattomat ja merkitsemättömät osakkeet			3,4			37,0
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet			0,1			0,1
Yhteensä			0,7			1,8
Yhteensä			100,0			100,0

OMISTUSPOHJAN JAKAUMA 31.12.2004

	Sarjat A ja B yhteensä		
	Osakkaita	% osak- kaista	% osak- keista
Yksityishenkilöt	29 292	94,2	47,1
Julkiset yritykset	1	0,0	0,0
Yksityiset yritykset	1 079	3,5	9,2
Asuntoyhteisöt	7	0,0	0,1
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	71	0,2	2,5
Julkisyhteisöt	45	0,1	10,0
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	491	1,6	6,8
Ulkomaat	125	0,4	0,5
Yhteensä	31 111	100,0	76,2
Hallintarekisteröidyt Vaihtamattomat ja merkitsemättömät osakkeet			22,4
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet			0,1
Yhteensä			1,3
Yhteensä			100,0

TARKASTELU VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**KONSERNIN LIIKEVAIHTO, LIIKEVOITTO JA VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ JA VEROJA**
milj. EUR

	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04	4-6/04	7-9/04	10-12/04
Liikevaihto	571,3	597,6	527,3	565,3	496,9	496,9	474,7	475,8
Liikevoitto	6,0	46,2	16,9	20,8	29,2	42,6	42,7	14,7
Voitto ennen sat. eriä ja veroja	6,0	46,0	15,9	21,1	29,3	42,8	42,1	13,5

TULOSYKSIKÖIDEN LIIKEVAIHTO

milj. EUR

	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04	4-6/04	7-9/04	10-12/04
Orion Pharma	113,8	140,3	99,4	126,3	125,9	139,6	130,3	118,5
Oriola	108,1	113,2	191,6	220,6	172,3	163,7	158,5	168,4
KD	307,5	305,3	197,2	212,7	192,8	188,2	180,8	182,4
Tukkukauppa- ryhmä yht.	415,6	418,5	388,8	433,3	365,1	351,3	339,1	350,6
Orion Diagnostica	9,4	9,0	8,0	9,3	10,0	9,4	9,1	10,7
Konsernin jatku- vat liiketoiminnot yhteensä	534,9	563,6	493,2	565,3	496,9	496,9	474,7	475,8
Noiro	36,4	34,0	34,1	0	-	-	-	-
Konserni yht.	571,3	597,6	527,3	565,3	496,9	496,9	474,7	475,8

KD Tukku sisältyy Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien

TULOSYKSIKÖIDEN LIIKEVOITTO

milj. EUR

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

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

ORION-KONSERNIN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ OSOITTAVIA TUNNUSLUKUJA 2000–2004

milj. EUR ja %

	2000	2001	2002	2003	2004
LIKEVAIHTO JA TULOS					
Liikevaihto	947,5	970,8	1 628,6	2 261,5	1 944,3
Muutos edellisestä vuodesta %	+3,9%	+2,5%	+67,8%	+38,9%	-14,0%
Ulkomaantoiminta	384,0	422,8	864,4	1 270,4	1 160,6
% liikevaihdosta	40,5%	43,6%	53,1%	56,2%	59,7%
Muutos edellisestä vuodesta %	+16,4%	+10,1%	+104,4%	+47,0%	-8,6%
Suunnitelman mukaiset poistot	43,0	42,6	54,1	67,5	60,3
Liikevoitto	114,5	116,4	97,5	89,9	129,2
% liikevaihdosta	12,1%	12,0%	6,0%	4,0%	6,6%
Muutos edellisestä vuodesta %	-7,7%	+1,6%	-16,2%	-7,8%	+43,8%
Rahoitustuotot ja -kulut	+10,9	+7,2	+1,6	-0,9	-1,5
% liikevaihdosta	+1,2%	+0,7%	+0,1%	-0,0%	-0,1%
Voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja	125,4	123,6	99,1	89,0	127,7
% liikevaihdosta	13,2%	12,7%	6,1%	3,9%	6,6%
Muutos edellisestä vuodesta %	-8,1%	-1,5%	-19,8%	-10,2%	+43,5%
Satunnaiset erät	+6,9	+7,8	+7,6	+8,6	+0,0
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	42,8	39,2	35,6	16,9	40,7
Voitto verojen jälkeen ilman satunnaisia eriä	82,6	84,4	62,5	65,5	85,4
Sijoitetun pääoman tuotto					
ennen satunnaisia eriä ja veroja	18,2%	17,5%	13,8%	13,2%	22,1%
Oman pääoman tuotto	12,4%	12,5%	9,4%	11,5%	17,1%
TASE					
Pysyvät vastaavat	363,9	385,0	520,8	424,9	395,9
Vaihtuvat vastaavat	550,7	563,5	889,0	801,8	681,3
Oma pääoma	668,8	677,6	672,7	578,1	434,3
Vähemmistöosuus			12,8	19,7	18,0
Pakolliset varaukset	1,6	3,1	0,9	3,3	5,4
Vieras pääoma yhteensä	245,8	270,9	724,4	628,9	624,9
Korollinen vieras pääoma	51,8	52,0	134,2	76,4	119,9
Koroton vieras pääoma	194,0	218,9	590,2	552,5	505,0
Taseen loppusumma	914,6	948,5	1 409,8	1 226,7	1 077,2
Omavaraisuusaste	74,2%	72,6%	48,9%	49,4%	42,4%
Nettovelkaantumisaste (gearing)	-26,7%	-24,7%	-9,1%	-10,8%	3,0%
KÄYTTÖMAISUUSINVESTOINNIT					
Bruttoinvestoinnit	63,6	79,2	155,6	41,9	28,0
% liikevaihdosta	6,7%	8,2%	9,6%	1,9%	1,4%
Bruttoinvestoinnit ilman osakkeita	63,5	79,2	94,4	41,9	28,0
Investointitaitti (investoinnit ilman osakkeita)					
% liikevaihdosta	6,7%	8,2%	5,8%	1,9%	1,4%
TUTKIMUS- JA TUOTEKEHITYSMENOT					
Tutkimus - ja tuotekehitysmenot	68,8	83,9	109,5	85,9	70,5
% liikevaihdosta	7,3%	8,6%	6,7%	3,8%	3,6%
HENKILÖSTÖ					
Maksetut palkat	151,1	163,9	172,6	185,2	159,5
Henkilöstö keskimäärin	5 351	5 456	5 621	5 573	4 614

LIITE

Siirtyminen IFRS-raportointiin 1.1.2005

Orion-konserni siirtyi 1.1.2005 alkaneella tilikaudella suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä (FAS) kansainvälisen tilinpäätöskäytännön mukaiseen raportointiin (IFRS). Osavuositarkastuksessa 1-9/2004 esitettiin IFRS-standardien mukaisen siirtymähetken avaavan konsernitaseen 1.1.2004 oikaisu aiemman tilinpäätöskäytännön mukaiseen, vuoden 2003 päättävään taseeseen nähden. IAS 19 -standardin tulkintojen täsmennyttyä on avaavaa tasetta muutettu eläkesaamisen ja sitä vastaavan laskennallisen veron osalta. Tilinpäätöstiedotteessa tässä liitteessä esitetään konsernin IFRS:n mukainen tilintarkastamaton avaava konsernitase 1.1.2004, konsernitase 31.12.2004 ja konsernituloslaskelma vuodelta 2004 sekä erot FAS:n mukaisiin taseisiin ja tuloslaskelmaan.

IFRS:n (International Financial Reporting Standards) mukainen tilintarkastamaton avaava tase siirtymähetkeltä 1.1.2004 sekä konsernitase 31.12.2004 ja erot suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) vastaavien ajankohtien taseisiin

milj. EUR	Lisä- tieto	FAS 12/2004	IFRS- siirty- män vaikutus	IFRS 12/2004	FAS 12/2003	IFRS- siirtymän vaikutus	IFRS 1/2004
VARAT							
Pitkäaikaiset varat							
Aineelliset hyödykkeet	1	285,7	-8,5	277,2	301,5	-5,5	296,0
Liikearvo	2	41,7	5,9	47,6	47,4	-	47,4
Muut aineettomat hyödykkeet	3	48,2	-0,4	47,8	59,5	-2,4	57,1
Osuudet osakkuusyrityksissä		0,1	-	0,1	0,1	-	0,1
Omat osakkeet	4	18,7	-18,7	-	15,2	-15,2	-
Myytavissä olevat sijoitukset	5	1,1	-	1,1	1,2	-0,1	1,1
Eläkesaaminen	6	-	53,6	53,6	-	58,2*	58,2*
Muut pitkäaikaiset saamiset	7	4,4	0,4	4,8	4,0	1,1	5,1
Laskennallinen verosaaminen	8	3,8	1,4	5,2	6,1	1,2	7,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä		403,7	33,7	437,4	435,0	37,3	472,3
Lyhytaikaiset varat							
Vaihto-omaisuus	9	278,3	20,8	299,1	330,9	19,3	350,2
Myyntisaamiset	10	267,5	0,7	268,2	281,6	-	281,6
Ennakkomaksut ja muut saamiset	10	20,8	1,2	22,0	39,7	1,2	40,9
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat varat	11	-	1,9	1,9	-	0,6	0,6
Rahoitusarvopaperit	12	81,1	-81,1	-	112,8	-112,8	-
Rahavarat	12	25,8	81,1	106,9	26,7	113,0	139,7
Lyhytaikaiset varat yhteensä		673,5	24,6	698,1	791,7	21,3	813,0
VARAT YHTEENSÄ		1 077,2	58,3	1 135,5	1 226,7	58,6	1 285,3

* Luvut muuttuneet osavuositarkastuksessa 1-9/2004 ilmoitetuista

	Lisä- tieto	FAS 12/2004	IFRS- siirty- män vaikutus	IFRS 12/2004	FAS 12/2003	IFRS- siirty- män vaikutus	IFRS 1/2004
OMA PÄÄOMA JA VELAT							
Osakepääoma		117,9	-	117,9	114,8	-	114,8
Osakeanti		15,6	-	15,6	-	-	-
Ylikurssirahasto		1,1	-	1,1	4,2	-	4,2
Muut rahastot		0,6	-	0,6	0,6	-	0,6
Omat osakkeet		18,7	-18,7	-	15,2	-15,2	-
Kertyneet voittovarot		280,4	46,1	326,5	443,3	40,9*	484,2*
Vähemmistöosuus		-	18,0	18,0	-	19,7	19,7
Oma pääoma yhteensä	13	434,3	45,4	479,7	578,1	45,4	623,5
Vähemmistöosuus		18,0	-18,0	-	19,7	-19,7	-
Pitkäaikaiset velat							
Laskennallinen verovelka	14	46,3	26,4	72,7	52,6	29,0*	81,6*
Eläkeluovotteet	6	-	3,8	3,8	-	2,9	2,9
Varaukset	15	5,4	-0,2	5,2	3,3	-	3,3
Korolliset pitkäaikaiset velat	16	57,0	-1,2	55,8	37,6	-0,7	36,9
Muut pitkäaikaiset velat		0,2	-	0,2	0,2	-	0,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä		108,9	28,8	137,7	93,7	31,2	124,9
Lyhytaikaiset velat							
Ostovelat		373,3	-	373,3	413,4	-	413,4
Muut lyhytaikaiset velat	16	79,8	-0,6	79,2	83,0	-5,7	77,3
Varaukset	15	-	0,8	0,8	-	5,7	5,7
Saadut ennakot ja muut lyhytaikaiset korolliset velat	16	62,9	1,9	64,8	38,8	1,7	40,5
Lyhytaikaiset velat yhteensä		516,0	2,1	518,1	535,2	1,7	536,9
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ							
		1 077,2	58,3	1 135,5	1 226,7	58,6	1 285,3

* Luvut muuttuneet osavuositarkastuksessa 1-9/2004 ilmoitetuista

Lisätiedot taseen täsmäytyslaskelmiin

1. Aineelliset hyödykkeet

Suomalaista tilinpäätöskäytäntöä noudatettaessa vuokrasopimuksia on käsitelty muina vuokrasopimuksina. IFRS-raportoinnissa osa vuokrasopimuksista on luokiteltu rahoitusleasing-sopimuksiksi. Rahoitusleasing-sopimuksilla vuokralle otetut hyödykkeet kirjataan taseen aineellisiin hyödykkeisiin. Rahoitusleasing-hyödykkeet poistetaan pääsääntöisesti vuokrasopimuskauden kuluessa. Niitä vastaavat vuokraveroitteet kirjataan taseen pitkä- ja lyhytaikaisiin korollisiin velkoihin. Vuokralle otettujen rahoitusleasing-hyödykkeiden vaikutus sekä avaavassa että tilikauden lopun taseessa on +3,3 milj. EUR.

Rahoitusleasing-sopimuksilla vuokralle annetut hyödykkeet vähennetään aineellisista hyödykkeistä. Niitä vastaavat vuokrasaamiset kirjataan taseen pitkä- ja lyhytaikaisiin saamisiin. Vuokralle annettujen rahoitusleasing-hyödykkeiden hankintamenoa on siirretty saamisiin 0,5 milj. EUR tilikauden lopun taseessa.

Konsernin aineellisiin hyödykkeisiin kuuluvat toimistorakennus ja tuotantorakennus on arvostettu avaavassa taseessa IFRS 1 -Siirtymästandardin helpotuksen sallimalla tavalla aikaisempina vuosina arvonkorotettuihin käypiin arvoihin, joita pienentävät takautuvat poistot. Takautuvien poistojen vaikutus on avaavassa taseessa -11,3 milj. EUR ja tilikauden lopun taseessa -11,8 milj. EUR.

Vuokrahuoneistojen aktivoituja perusparannusmenoja on siirretty aineettomista hyödykkeistä aineellisiin hyödykkeisiin avaavassa taseessa 2,4 milj. EUR ja tilikauden lopun taseessa 0,4 milj. EUR.

2. Liikearvo

Suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti taseeseen kirjattu konserniliikearvo on muodostunut hankintahinnan ja tytäryhtiön hankintahetken oman pääoman erotuksena. Konserniliikearvoa on osittain kohdistettu niihin tytäryhtiön aineellisiin hyödykkeisiin, joista sen on katsottu johtuvan. Konserniliikearvosta on suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti vähennetty suunnitelman mukaiset poistot.

Avaavassa IFRS-taseessa Orion-konsernin liikearvot säilyivät muuttumattomina IFRS 1 -Siirtymästandardin salliman helpotuksen mukaisesti. IFRS-tilinpäätöskäytännön mukaisesti liikearvoista ei lasketa enää suunnitelman mukaisia poistoja. Liikearvot testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvot on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Tilikauden lopun IFRS-taseessa suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaan lasketut suunnitelman mukaiset liikearvopoistot on peruutettu. Peruutuksen vaikutus on +5,9 milj. EUR.

3. Muut aineettomat hyödykkeet

Meneillään olevien kehittämisprojektien menojen ei ole katsottu täyttävän IAS 38 Aineettomat hyödykkeet -standardin mukaisia taseeseen kirjaamisen edellytyksiä. Tämä johtuu lääkekehitysprojektien edellyttämästä viranomaishyväksynnästä ja muista kehittämiseen liittyvistä epävarmuustekijöistä.

4. Omat osakkeet

IAS 32 -standardin mukaan omien osakkeiden hankintameno, on vähennetty taseen varoista. Tämän vaikutus avaavassa taseessa on -15,2 milj. EUR ja tilikauden lopun taseessa -18,7 milj. EUR.

5. Myytävissä olevat sijoitukset

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

6. Eläkesaaminen / Eläkevelvoitteet

IFRS:ään siirryttäessä konsernin työsuhde-etuudet eri maissa on luokiteltu maksu- ja etuusperusteisiin järjestelyihin. Etuusperusteisiksi luokitellut työsuhde-etuudet muissa pohjoismaissa sekä Suomessa vakuutusyhtiöissä järjestetty lisäeläketurva aiheuttavat avaavaan taseeseen 2,9 milj. euron ja tilikauden lopun taseeseen 3,8 milj. euron suuruisen velan.

Orion-konsernin henkilöstölle Suomessa on järjestetty eläketurva Orionin Eläkesäätiössä ja eläkevakuutusyhtiöissä. Osalle henkilöstöä on eläkesäätiössä järjestetty myös lisäeläketurva. Orionin Eläkesäätiössä järjestetyt työsuhde-etuudet on luokiteltu etuusperusteisiksi järjestelyiksi.

Konserni on täsmentänyt soveltamaansa IAS 19 -standardin tulkintaa koskien suomalaista työkyvyttömyyseläkettä. Sekä suomalaiseen työeläkelainsäädäntöön perustuvan TEL-vakuutuksen että eläkesäätiössä järjestetyn työkyvyttömyyseläkkeen etuudesta aiheutuvat menot kirjataan silloin, kun työkyvyttömyyden aiheuttama tapahtuma on sattunut. Näin ollen TEL-vakuutukseen perustuvasta työkyvyttömyyseläkevastuusta ei kirjata velkaa avaavaan taseeseen vastaisten tapausten varalta.

Tulkinnan täsmentymisen takia eläkesäätiön eläkevelvoite on pienempi kuin osavuositarkastuksessa 1-9/2004 julkistetussa avaavassa taseessa, ja avaavan taseen eläkesaamista on oikaistu +15,1 milj. EUR. Kaikkiaan

avaavaan taseeseen syntyy eläkesäätiössä järjestetyistä työsuhde-etuuksista 58,2 milj. euron omaisuuserä. Tilikauden lopun järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo ylittää eläkevelvoitteet 77,3 milj. eurolla. Osa ylityksestä on vuonna 2004 aiheutuneita, konsernin soveltaman ns. putkimenetelmän takia tulokseen kirjaamattomia vakuutusmatemaattisia voittoja. Niiden vaikutus pienentää taseen 12/2004 eläkesaamisen 53.6 milj. euroon.

7. Pitkäaikaiset muut saamiset

Pitkäaikaisista muista saamisista on avaavassa taseessa peruutettu suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukainen laskennallinen luottotappiovaraus +1,1 milj. EUR, joka ei täytä IAS 39:n mukaisia arvon alentumiskriteereitä. Tilikauden lopun taseessa pitkäaikaisia muita saamia kasvattavat vuokralle annetuista rahoitusleasing-hyödykkeistä aiheutuvat saamiset +0,4 milj. EUR.

8. Laskennallinen verosaaminen

IFRS-taseiden laskennallista verosaamista kasvattavat IFRS-oikaisuista kirjatut laskennalliset verosaamiset. IFRS-oikaisujen vaikutus laskennalliseen verosaamiseen on avaavassa taseessa +1,2 milj. EUR ja tilikauden lopun taseessa +1,4 milj. EUR.

9. Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu FAS:n mukaisesti hankinnasta ja valmistuksesta aiheutuvien muuttuvien menojen määräiseksi. IAS 2 Vaihto-omaisuus -standardin mukaisia arvostusperiaatteita sovellettaessa vaihto-omaisuuden hankintamenoon sisällytetään myös tuotteiden valmistukseen liittyvät palkka-, materiaali-, hankinta- ja muut kulut sekä poistot. Vaihto-omaisuuden arvon kasvu on IFRS:n mukaisessa avaavassa taseessa yhteensä +20,6 milj. EUR. Lisäksi vaihto-omaisuuden ennakkomaksut 1,3 milj. EUR on siirretty vaihto-omaisuudesta muihin saamisiin. Tilikauden lopun taseessa vaihto-omaisuuden arvon kasvu FAS:iin verrattuna on +22,1 milj. EUR ja ennakkomaksujen osuus 1,3 milj. EUR.

10. Myynti- ja muut saamiset

Myynti- ja muiden saamisten nettomuutos aiheutuu johdannaisinstrumenttien siirrosta käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin, vuokralle annetuista rahoitusleasing-hyödykkeistä kirjattavista saamisista sekä suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaan tehdyn varauksen purkamisesta. Muutoksen vaikutus on avaavassa taseessa +1,2 milj. EUR ja tilikauden lopun taseessa +1,9 milj. EUR.

11. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

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

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

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

12. Rahavarat

Rahavaroihin sisällytetään käteisen rahan ja pankkitilien lisäksi alle kolmen kuukauden pituiset pankkitalletukset ja korkosijoitukset. Pankkitalletukset on luokiteltu lainoiksi ja saamisiksi ja lyhytaikaiset korkosijoitukset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi. Tilikauden lopun taseessa käteiset rahavarat ovat 25,8 milj. EUR; pankkitalletukset 32,5 milj. EUR sekä korkosijoitukset 48,6 milj. EUR.

13. Oma pääoma

Oikaisuerät, jotka johtuvat IFRS-laskentakäytännön mukaisten varojen ja velkojen kirjaamisesta tai kirjaamatta jättämisestä tai tase-erien uudelleenarvostuksesta, on kirjattu avaavan taseen omaan pääomaan. Merkittävimmät kertyneisiin voittovaroihin vaikuttavat muutokset sekä avaavassa taseessa että tilikauden lopun taseessa on lueteltu alla olevassa taulukossa. Muuntoerot on tämän tiedotteen taulukoissa sisällytetty kertyneisiin voittovaroihin, koska ne eivät ole konsernin oman pääomaan suhteutettuna olennaisia.

Milj. EUR	31.12.2004	1.1.2004
FAS:n mukaiset kertyneet voittovarot	280,4	443,3
IAS 2 Vaihto-omaisuus	22,1	20,6
IAS 12 Tuloverot	-25,0	-27,7
IAS 17 Vuokrasopimukset	0,0	-0,1
IAS 19 Työsuhde-etuudet	52,6	57,8
IAS 37 Varaukset	0,8	1,1
IAS 39 Rahoitusinstrumentit	1,5	0,5
IFRS 1 Siirtymästandardi/arvonkorotukset	-11,8	-11,3
IFRS 2 Osakeperusteiset maksut/ optiot	0,0	
IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen/liikearvo	5,9	
IFRS-oikaisu yhteensä	46,1	40,9
IFRS:n mukaiset kertyneet voittovarot	326,5	484,2

Vähemmistön osuus omasta pääomasta esitetään IAS 1 -standardin mukaisesti omana eränään omassa pääomassa, kun se suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaan on esitetty erillään emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluvasta omasta pääomasta. Lisäksi omien osakkeiden hankintamenoa vastaava omien osakkeiden rahasto on vähennetty konsernin omasta pääomasta.

14. Laskennallinen verovelka

IFRS-taseiden laskennallista verovelkaa kasvattavat IFRS-oikaisuista kirjatut laskennalliset verovelat. IFRS-oikaisujen vaikutus laskennalliseen verovelkaan on +29,0 milj. EUR avaavassa taseessa ja +26,4 milj. EUR tilikauden lopun taseessa.

15. Pitkä- ja lyhytaikaiset varaukset

Konsernin suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaiset varaukset ovat pääsääntöisesti vastanneet IAS 37 Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat -standardin varausten määritelmää. Pitkäaikaiset varaukset vastaavat suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaan kirjattuja pakollisia varauksia. Siirtovelosta on siirretty lyhytaikaisia varauksia omalle rivilleen avaavassa taseessa 5,7 milj. EUR ja tilikauden lopun taseessa 0,8 milj. EUR.

16. Pitkä- ja lyhytaikaiset muut velat

Muiden lyhytaikaisten velkojen nettomuutos aiheutuu rahoitusleasing-hyödykkeistä kirjattavasta pitkä- ja lyhytaikaisesta velasta sekä johdannaisinstrumenttien siirrosta käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin. Lisäksi eläkevelvoite on siirretty korollisista lainoista eläkevelvoitteiden riville.

**FAS:n ja IFRS:n mukainen tilintarkastamaton
toimintokohtainen konsernituloslaskelma vuodelta 2004 ja niiden väliset erot**

milj. EUR	IAS/IFRS- standardi	FAS 1-12/2004	IFRS-siirtymän vaikutus	IFRS 1-12/2004
Liikevaihto	IAS 17 ja 39	1 944,3	1,9	1 946,2
Myytyjen suoritteiden kulut*	IAS 2, 17, 19 ja IFRS 1	-1 445,4	-0,7	-1 446,1
Bruttokate		498,9	1,2	500,1
Liiketoiminnan muut tuotot*	IAS 17 ja 39	7,4	-0,4	7,0
Myyntin ja jakelun kulut*	IAS 17,19 ja 37	-232,3	-1,7	-234,0
Tutkimus- ja tuotekehityskulut*	IAS 17 ja 19	-76,2	-1,7	-77,9
Hallinnon kulut*	IAS 17,19 ja IFRS 2	-61,7	-0,3	-62,0
Liikearvopoistot	IFRS 1	-5,9	5,9	-
Liiketoiminnan muut kulut		-1,0	-	-1,0
Liikevoitto		129,2	3,0	132,2
Rahoitustuotot ja -kulut	IAS 39	-1,5	-0,5	-2,0
Voitto ennen veroja		127,7	2,5	130,2
Verokulu	IAS 12	-40,7	2,6	-38,1
Vähemmistöosuus		-1,6	1,6	-
Tilikauden voitto		85,4	6,7	92,1
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille		85,4		90,5
Vähemmistölle				1,6

*Toimintojen kuluihin on kohdistettu niiden käytössä olevien hyödykkeiden poistot sekä osuus hallinnon kuluista

Lisätiedot tuloksen täsmäytyslaskelmaan

IFRS-standardien käyttöönoton yhteydessä Orion-konserni siirtyy raportoinnissaan toimintokohtaiseen tuloslaskelmaan nykyisen menolajikohtaisen tuloslaskelman sijaan. Tuloslaskelmassa eritellään liikevaihto, myytyjen suoritteiden hankintameno, liiketoiminnan muut tuotot sekä myynnin ja jakelutoiminnon, tutkimus- ja tuotekehitystoiminnon ja hallinnon kulut.

Myytyjen suoritteiden kulut sisältävät tuotteiden valmistukseen ja hankintaan liittyvät palkka-, materiaali, hankinta- ja muut kulut. Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut sisältävät toimintaan liittyvät palkka- ja materiaali kulut, ulkopuolisilta ostettujen palvelujen kulut sekä muut kulut. Myynnin ja jakelun kulut sisältävät tuotteiden jakeluun, myyntikenttään, markkinointiin, mainontaan ja muuhun myynnin edistämiseen liittyvät kulut, mukaan lukien palkat. Hallinnon kuluihin sisältyvät yleishallinnolliset kulut sekä konsernin johdon kulut. Toiminnoille on kohdistettu niiden käytössä olevien hyödykkeiden poistot sekä aiheuttamisperiaatteen mukaisesti osuus hallinnon kuluista.

Toimintokohtaisen tuloslaskelman lukuja tarkasteltaessa on otettava huomioon konsernin tulosityksiköiden erityyppinen liiketoiminta. Esimerkiksi Tukkukaupparyhmän kulut ohjautuvat hankinnan kuluja lukuun ottamatta lähes kokonaisuudessaan myynnin ja jakelun toimintoon.

Alla olevasta taulukosta käyvät ilmi IAS/IFRS-standardieittain FAS- ja IFRS-tuloslaskelmien erot. Konsernin IFRS-laskentaperiaatteiden mukaan laskettu liikevoitto on 3,0 EUR suurempi kuin FAS:n mukaan laskettu liikevoitto. Tilikauden IFRS:n mukaisen tuloksen ja FAS:n mukaisen tuloksen ero on 5,1 milj. EUR.

Merkittävimmät alla olevan taulukon nettomuutoslukuihin sisältyvät yksittäiset erot liikevoittojen välillä aiheutuvat suuremmasta eläkekulusta (-5,1 milj. EUR), varaston muutoksesta (+1,5 milj. EUR), valuuttajohdannaisista aiheutuvista kurssivoitoista (+1,3 milj. EUR) sekä liikearvopoistojen peruuttamisesta (+5,9 milj. EUR). Eläkekulujen suuri ero johtuu sekä taseen lisätietojen kohdassa 6 selostetusta työsuhde-etuuksien kirjaustavan muutoksesta että FAS:ssa raportoiduista poikkeuksellisen pienestä eläkesäätiön kannatusmaksusta. Varaston muutosten ero on seurausta tuotantoon liittyvien välillisten muuttuvien ja kiinteiden kulujen kirjaamisesta varaston tasearvoon. Koska konserni ei soveltanut IFRS:ssä määriteltyä suojauslaskentaa, on tulevia rahavirtoja suojaamaan hankitut rahoitusinstrumentit arvostettu IFRS-tilinpäätöksessä käypiin arvoihin ja kaikki arvostusvoitot ja -tappiot on kirjattu tulosvaikutteisesti. Liikearvosta ei IFRS-tilinpäätöksessä vähennetä suunnitelman mukaisia poistoja.

Tilikauden IFRS-tulosta parantaa lisäksi laskennallisen veron muutos, joka johtuu pääasiassa eläkesaamisen pienentymisestä taseessa sekä verokannan alenemisesta Suomessa vuodesta 2005 lukien.

Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto FAS:n mukaan		85,4
IAS 2	Vaihto-omaisuus	1,5
IAS 12	Tuloverot	2,7
IAS 17	Vuokrasopimukset	0,1
IAS 19	Työsuhde-etuudet	-5,1
IAS 37	Varaukset	-0,4
IAS 39	Rahoitusinstrumentit	0,9
IFRS 1	Siirtymästandardi/arvonkorotukset	-0,5
IFRS 2	Osakeperusteiset maksut/ optiot	0,0
IFRS 3	Liiketoimintojen yhdistäminen/liikearvo	5,9
IFRS-oikaisut yhteensä		5,1
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto IFRS:n mukaan		90,5

FAS:n ja IFRS:n mukainen liikevaihto tulosityksiköittäin 2004

milj. EUR	FAS 2004	IFRS 2004
Orion Pharma	514,3	515,5
Tukkukaupparyhmä	1 406,1	1 406,7
Orion Diagnostica	39,3	39,4
Konsernierät	-15,4	-15,4
Konserni yhteensä	1 944,3	1 946,2

FAS:n ja IFRS:n mukainen liikevoitto tulosyksiköittäin 2004

milj. EUR	FAS 2004	IFRS 2004
Orion Pharma	100,2	108,5
Tukkukaupparyhmä	23,8	26,9
Orion Diagnostica	5,6	5,8
Konsernierät	-0,4	-9,0
Konserni yhteensä	129,2	132,2

Merkittävimmät tulosyksiköiden liikevoittoon vaikuttaneet poikkeamat johtuvat eroista eläkekulujen, liikearvopoistojen, varastonmuutoksen ja valuuttasuojauksen kirjauksissa. IFRS:n mukainen erilainen laskenta ja eläkekustannusten kohdistus vaikuttaa tulosyksiköiden kustannuksia pienentävästi ja konsernierien kustannuksia nostavasti. IFRS:ssä ei ole tehty 5,9 milj. EUR suuruisia liikearvopoistoja, joista 3,4 milj. EUR rasittaa FAS-tilinpäätöksessä Orion Pharman ja 2,5 milj. EUR Tukkukaupparyhmän liikevoittoa. Lähinnä Orion Pharman varastonmuutos parantaa IFRS:ssä liikevoittoa noin 1,5 milj. EUR verrattuna FAS:iin. IFRS:ssä valuuttasuojauksista aiheutuneet kurssivoitot 1,3 milj. EUR parantavat pääosin Orion Pharman liikevoittoa.

Jakelu:

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

Julkaisija:
Orion Oyj
Konsernihallinto
Orionintie 1A, 02200 Espoo
Kotisivu: www.orion.fi