

# Oriola-KD Oyj

Tasekirja

1.1. - 31.12.2014

Sisältää tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen

## Sisällysluettelo

<b>Konsernitilinpäätös (IFRS)</b>		Sivu
Hallituksen toimintakertomus		1-10
Konsernin laaja tuloslaskelma (IFRS)		11
Konsernin tase (IFRS)		12
Konsernin rahavirtalaskelma (IFRS)		13
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (IFRS)		14
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	Liite	
Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet		15-24
Segmentti-informaatio	1	25
Liiketoiminnan hankinnat ja myynnit	2	26
Lopetetut toiminnot	3	28
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	4	29
Poistot	5	29
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	6	30
Tilintarkastuspalkkiot	7	30
Rahoitustuotot ja -kulut	8	31
Tuloverot	9	32
Osakekohtainen tulos	10	33
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	11	34
Aineettomat hyödykkeet	12	35-36
Työsuhteen päättymisen jälkeiset ja muut pitkäaikaiset työsuhte-etuudet	13	37-38
Laskennalliset verosaamiset ja -velat	14	39
Vaihto-omaisuus	15	40
Myyntisaamiset ja muut saamiset	16	40
Rahavarat	17	40
Omaa pääomaa, osakkeet ja valtuutukset	18	41-45
Rahoitusvelat	19	46
Muut pitkäaikaiset velat	20	47
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	21	47
Varaukset	22	47
Rahoitusriskien hallinta	23	48-53
Vakuudet ja vastuusitoumukset	24	54
Johdannaissopimukset	25	54
Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot ja käyvät arvot ryhmiteltynä	26	55
Muut vuokrasopimukset	27	55
Konserniyhtiöt ja lähipiiritapahtumat	28	56-57
Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat	29	58
<b>Tunnusluvut</b>		
Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut		59
Osakekohtaiset tunnusluvut		60
Tunnuslukujen laskentaperusteet		61
<b>Emoyhtiö Oriola-KD Oyj:n tilinpäätös</b>		62-70
<b>Osakkeet ja osakkeenomistajat</b>		71-72
<b>Varojenjakoehdotus, toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset sekä tilinpäätösmerkintä</b>		73

## Hallituksen toimintakertomus

Oriola-KD-konsernin (jäljempänä Oriola-KD) toimenpiteiden johdosta kannattavuus vahvistui Ruotsin molemmissa toimintasegmenteissä vuonna 2014. Ruotsin vähittäiskaupassa jatkettiin tuotevalikoiman ja asiakasohjelman kehittämistä. Lokakuussa Kronans Apotek –apteekketju juhli jo miljoonatta kanta-asiakastaan. Vuoden 2014 viimeisellä vuosineljänneksellä Ruotsin vähittäiskaupan kannattavuutta rasitti tiettyihin reseptilääkkeisiin kohdistuneet hintojen alennukset. Ruotsin tukkukaupan kannattavuutta vahvisti liiketoiminnan volyymin kasvu sekä suunnitelman mukaisesti loppuun saatettu tehostamisohjelma. Oriola-KD jatkaa strategian mukaisesti Ruotsin liiketoimintojen kehittämiseen tähtäviä toimenpiteitä vuonna 2015.

Suomessa merkittävät lääkepäämiessopimukset Roche Oy:n ja AbbVien kanssa uudistettiin ja sähköisten palveluiden kehittämistä jatkettiin. Syyskuussa Oriolashop.fi –verkkokaupan tuotevalikoima laajeni merkittävästi Orion Oyj:n vapaan kaupan tuotteiden siirryttyä sen piiriin. Baltiassa asema lääkkeiden vähittäiskaupassa vahvistui Riikan keskustassa sijaitsevan ”SIA Rigas Elizabetes aptieka” apteekin hankinnan myötä.

Joulukuun 8. päivä allekirjoitetulla sopimuksella Venäjän liiketoiminnot myytiin venäläiselle apteekketjulle CJSC Apteki 36.6:lle. Päätös liiketoimintojen myynnistä perustui arvioon Venäjän lääke markkinan kasvunäkymistä, kilpailutilanteesta ja kannattavuuden kehittymisestä. Venäjän liiketoimintojen tilikauden tulos vuonna 2014 oli -111,1 (-11,4) miljoonaa euroa, kaupan yhteydessä kirjattu tappio, muuntoerot, kurssitappiot ja kulut olivat yhteensä -147,7 miljoonaa euroa, yhteensä tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista oli -258,8 (-11,4) miljoonaa euroa.

Jatkossa Oriola-KD keskittyy liiketoimintojen kehittämiseen strategian mukaisesti Suomessa, Ruotsissa ja Baltian maissa. Oriola-KD haluaa olla johtava lääkkeiden vähittäiskaupan, jakelun ja palveluliiketoiminnan toimija lääkeyhtiöille ja kuluttajille.

Tilinpäätös on laadittu International Financial Reporting Standards (IFRS) mukaisesti. Tilinpäätös kuvaa yhtiön jatkuvia toimintoja, ellei toisin mainita. Joulukuussa 2014 myytyjen Venäjän liiketoimintojen tulos on esitetty lopetettuina toimintoina erillään jatkuvien toimintojen tuloksesta tilikaudella 2014 ja vertailuvuoden 2013 tiedot on oikaistu vastaavasti. Konsernitase vertailuvuodelta 2013 sisältää lopetettuihin toimintoihin liittyvät varat ja velat.

<b>Konsernin tunnusluvut jatkuvista toiminnoista <sup>1)</sup></b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Liikearvo, Milj. eur	250,9	379,0
Oma pääoma, Milj. eur	113,6	278,1
Korolliset velat, Milj. eur	193,9	318,8
Korolliset nettovelat, Milj. eur	102,4	181,5
Tase yhteensä, Milj. eur	874,0	1 500,1
Omavaraisuusaste, %	13,3	19,2
Oman pääoman tuotto, %	23,7	2,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,4	4,2
Nettovelkaantumisaste, %	90,1	65,3
Korolliset nettovelat/12 kk käyttökatte jatkuvista toiminnoista	1,2	3,7
Oma pääoma/osake, EUR	0,75	1,84
Osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot, EUR	0,29	0,11
Osakekohtainen tulos, sis. lopetut toiminnot, EUR	-1,42	0,04
Osakkeita keskimäärin, tkpl <sup>2)</sup>	151 130	151 157
Henkilömäärä keskimäärin, jatkuvat toiminnot	2 377	2 156
Henkilömäärä kauden lopussa, jatkuvat toiminnot	2 356	2 375
Bruttoinvestoinnit, jatkuvat toiminnot, Milj. eur	25,7	189,6

<sup>1)</sup> Vertailutiedot sisältävät lopetetut toiminnot ellei toisin mainita

<sup>2)</sup> Ei sisällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita

## Muutokset konsernirakenteessa vuonna 2014

Oriola-KD Oyj myi 21.11.2014 Oriola-KD Holding Sverige AB:n koko osakekannan Oriola-KD Holding Russia Oy:lle konsernin sisäisenä osakekauppana. Oriola-KD Holding Russia Oy:n nimi muutettiin Oriola-KD Holding Oy:ksi joulukuussa 2014.

Oriola-KD-konserniin kuuluva Oriola Oy osti 1.12.2014 Latviassa, Riikan keskustassa, sijaitsevan apteekin, "SIA Rigas Elizabetes aptieka", koko osakekannan.

Oriola-KD-konserniin kuuluva Oriola Holding Russia Oy myi 8.12.2014 Venäjän tytäryhtiöiden koko osakekannan CJSC Apteki 36.6:lle. Venäjän liiketoiminnot luokitellaan lopetettaviksi toiminnoiksi.

## Oriola-KD: n jatkuvien toimintojen liikevaihto ja tulos

Oriola-KD:n liikevaihto laski 0,5 % 1612,3 (1619,7) miljoonaan euroon ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 59,5 % 59,1 (37,0) miljoonaan euroon vuonna 2014. Liikevoitto oli 65,0 (29,3) miljoonaa euroa. Konsernin liikevoittoa vahvisti Ruotsin toimintasegmenttien jatkunut positiivinen kehitys. Oriola-KD kirjasi vuoden 2014 viimeiselle vuosineljännekselle Ruotsin Mönlyckessä sijaitsevan keskusvaraston myynti- ja takaisinvuokrasopimuksesta 7,5 miljoonan euron kertaluonteisen myyntivoiton. Vertailukauden konsernin liikevoittoon sisältyy 2,7 miljoonan euron Ruotsin yrityskauppahankkeeseen liittyvä kuluerä.

Tulos rahoituserien jälkeen oli 57,1 (20,9) miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 46,5 (17,1) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n nettorahoituskulut olivat 7,8 (8,4) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,29 (0,11) euroa.

Oman pääoman tuotto oli 23,7 (2,0) % vuonna 2014. Vuoden 2014 oman pääoman tuotto on laskettu jatkuvista toiminnoista ja vuosi 2013 sisältää lopetetut toiminnot.

## Raportoitavat segmentit

Oriola-KD:n raportoitavat segmentit ovat Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa ja Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa. Oriola-KD on muodostanut raportoitavat segmentit yhdistämällä toimintasegmenttejä. Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitava segmentti muodostuu Suomen lääkkeiden tukkukaupan, Consumer Health - liiketoiminnan ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan toimintasegmenteistä. Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitava segmentti muodostuu Ruotsin lääkkeiden vähittäiskaupan ja Ruotsin lääkkeiden tukkukaupan toimintasegmenteistä.

Oriola-KD myi 8.12.2014 Venäjän liiketoiminnat CJSC Apteki 36.6:lle. Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitava segmentti on luokiteltu lopetetuiksi toiminnoiksi.

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

### Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Avainluvut	2014	2013	Muutos
Milj. Eur			%
Liikevaihto	435,9	425,3	2,5
Suomen tukkukauppa	348,7	342,1	1,9
Baltian tukkukauppa	46,6	41,0	13,7
Consumer Health	40,9	42,7	-4,1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	19,6	18,8	4,3
Liikevoitto	19,2	18,8	1,9
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	4,5	4,4	
Liikevoitto %	4,4	4,4	
Henkilöstö katsauskauden lopussa	523	501	

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto vuonna 2014 kasvoi 2,5 % ja oli 435,9 (425,3) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 4,3 % ja oli 19,6 (18,8) miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 1,9 % ja oli 19,2 (18,8) miljoonaa euroa.

Suomen lääkkeiden tukkukaupan liikevaihto oli 348,7 (342,1) miljoonaa euroa ja laskutus 1015,7 (1022,6) miljoonaa euroa, Baltian lääkkeiden tukkukaupan liikevaihto kasvoi laajentuneen palveluportfolion tukemana ja oli 46,6 (41,0) miljoonaa euroa ja Consumer Health -liiketoiminnan liikevaihto oli 40,9 (42,7) miljoonaa euroa.

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 23,7 (22,2) ja käyttökate oli 23,2 (22,2) miljoonaa euroa.

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan kannattavuus vuonna 2014 pysyi vertailukauden tasolla. Suomen lääkkeiden tukkukaupassa Oriola-KD uudisti yhteistyösopimukset Rochen, Novon ja AbbVien kanssa vuoden 2014 viimeisellä vuosineljänneksellä. Suomessa terveydenhuollon ammattilaisille suunnatun verkkokaupan tuotevalikoima vahvistui Orion Oyj:n kanssa solmitulla yhteistyösopimuksella. Orionin vapaan kaupan tuotteet siirtyivät Oriolashop.fi tuotevalikoimaan syyskuun alusta lähtien. Merkittävimpien Consumer Health -tuotemerkkien Avène, Lysi, Gefilus ja Pharmacare myynti kasvoi vuonna 2014.

Oriola-KD aloitti lääkkeiden uudelleenpakkauspalveluiden tuottamisen Baltiassa. Oriola-KD vahvisti asemaansa lääkkeiden vähittäiskaupassa hankkimalla Riikan keskusta "SIA Rigas Elizabetes aptieka" apteekin.

Lääkemarkkina kasvoi Suomessa 4,7 (1,8) % vuonna 2014 (lähde: IMS Health). Oriola-KD:n markkinaosuus Suomen lääkkeiden tukkukaupassa oli 46 (46) % vuonna 2014 (lähde: ATY).

## Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

<b>Avainluvut</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Muutos</b>
<b>Milj. Eur</b>	<b>1-12</b>	<b>1-12</b>	<b>%</b>
Liikevaihto	1 176,4	1 194,4	-1,5
Vähittäiskauppa	744,2	669,6	11,1
Tukkukauppa	761,2	743,4	2,4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	44,0	24,1	82,6
Vähittäiskauppa	33,8	20,3	66,6
Tukkukauppa	10,4	4,2	148,5
Liikevoitto	50,5	16,4	208,4
Vähittäiskauppa	32,8	12,9	153,0
Tukkukauppa	17,9	3,8	370,6
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	3,7	2,0	
Vähittäiskauppa	4,5	3,0	
Tukkukauppa	1,4	0,6	
Liikevoitto %	4,3	1,4	
Vähittäiskauppa	4,4	1,9	
Tukkukauppa	2,4	0,5	
Henkilöstö katsauskauden lopussa	1 792	1 836	
Vähittäiskauppa	1 524	1 562	
Tukkukauppa	268	275	

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihto vuonna 2014 laski 1,5 % ja oli 1176,4 (1194,4) miljoonaa euroa, vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto kasvoi 3,6 (11,9) %. Vähittäiskaupan liikevaihto oli 744,2 (669,6) miljoonaa euroa ja tukkukaupan liikevaihto 761,2 (743,4) miljoonaa euroa. Tukkukaupan laskutus oli 1526,6 (1509,3) miljoonaa euroa. Vuonna 2014 vähittäiskaupan liikevaihto vahvistui jatkuvan toiminnan kehittämisen ja kesäkuussa 2013 toteutuneen Medstop-yrittäjäkaupan myötä.

Ruotsin vähittäiskaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 49,4 (33,2) miljoonaa euroa ja käyttökate oli 48,4 (27,3) miljoonaa euroa vuonna 2014. Ruotsin vähittäiskaupan käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä ja konsernin hallintopalkkiota oli 6,9 (5,0) %.

Ruotsin tukkukaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 12,8 (6,8) miljoonaa euroa ja käyttökate oli 20,3 (6,4) miljoonaa euroa.

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 82,6 % ja oli 44,0 (24,1) miljoonaa euroa ja liikevoitto kasvoi 208,4 % ja oli 50,5 (16,4) miljoonaa euroa. Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 33,8 (20,3) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 32,8 (12,9) miljoonaa euroa. Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 10,4 (4,2) miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 17,9 (3,8) miljoonaa euroa. Oriola-KD kirjasi vuoden 2014 viimeiselle vuosineljännekselle Ruotsin Mölnlyckessä sijaitsevan keskusvaraston myynti- ja takaisinvuokrasopimuksesta 7,5 miljoonan euron kertaluonteisen myyntivoiton. Medstop-apteekkitietojen konsolidoitu Oriola-KD:n vertailulukuihin 1.6.2013 alkaen.

Ruotsin vähittäiskaupan kannattavuus kehittyi positiivisesti vuonna 2014. Vuoden 2014 viimeisellä vuosineljänneksellä Ruotsin vähittäiskaupan kannattavuutta rasitti tiettyjen reseptilääkkeiden, muun muassa astmalääke Symbicortin, hinnan alennukset. Apteekki- ja tuoteportfolion kehittämistä on jatkettu suunnitelmien mukaisesti. Reseptivapaiden lääkkeiden ja terveydenhuollon kuluttajatuotteiden osuus myynnistä nousi 26,9 (25,9) prosenttiin vuonna 2014. Vuoden 2014 aikana Oriola-KD on perustanut 8 uutta Kronans Apotek -brändillä toimivaa apteekkia. Oriola-KD:lla oli joulukuun 2014 lopussa 304 (296) apteekkia Ruotsissa. Oriola-KD:n markkinaosuus vähittäiskaupassa oli 19 (20) % vuonna 2014 (lähde: Apoteksförbundet).

Ruotsin lääkkeiden tukkukaupan liikevaihdon ja liikevoiton kehitystä tuki kasvanut liiketoiminnan volyyymi ja kannattavuuden parantamiseksi toteutetut tehostamistoimenpiteet. Ruotsin tukkukaupassa Oriola-KD solmi useita uusia pieniä ja keskisuuria lääkepäämiessopimuksia vuonna 2014. Rinnakkaistuotujen lääkkeiden suhteellinen osuus Ruotsin lääkemarkkinasta on laskenut vuoden 2014 aikana ja oli katsauskauden lopussa noin 13 (21) % (lähde: IMS Health). Oriola-KD:n markkinaosuus vuonna 2014 Ruotsin lääkkeiden tukkukaupassa oli yhtiön arvion mukaan noin 39 (37) %.

Lääkemarkkina kasvoi Ruotsissa vuonna 2014 4,2 (laski 1,4) % Ruotsin kruunuissa (lähde: IMS Health) ja reseptivapaiden tuotteiden ja kauppatavaroiden vähittäiskaupamarkkina kasvoi 4,0 (6,1) % Ruotsin kruunuissa (lähde: Nielsen) Ruotsissa on yhtiön arvion mukaan vuonna 2014 perustettu 32 uutta apteekkia, katsauskauden lopussa Ruotsissa oli yhteensä 1336 apteekkia.

### **Kertaluonteiset erät**

Kertaluonteinen erä on kokonaisvaltainen tuotto tai kulu, joka syntyy kerran tai harvoin tapahtuvan asian seurauksena. Konserni esittää kertaluonteisina erinä liiketoimintojen tai omaisuuserien myynneistä tai lopetuksista aiheutuvat voitot tai tappiot, toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuvat voitot tai tappiot, sekä liikearvon ja muiden pitkäaikaisten varojen arvonalentumistappiot.

**Liikevoittoon vaikuttavat kertaluonteiset erät  
jatkuvista toiminnoista, Milj. eur**

	2014	2013
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa		
Palvelusvuosipalkkiojärjestely	-0,5	-
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa		
Uudelleenjärjestelykulut	-1,0	-4,6
Sopimukseen perustuvan jaksotuksen alaskirjaus	-	-3,1
Kiinteistön myyntivoitto	7,5	-
Konsernierät		
Palvelusvuosipalkkiojärjestely	-0,1	-
<b>Jatkuvat toiminnot yhteensä</b>	<b>5,9</b>	<b>-7,7</b>

Kertaluonteiset erät vuonna 2014 liittyvät Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupassa kirjattuihin uudelleenjärjestelykuluihin, Mölnlyckessä sijaitsevan keskusvaraston myynti- ja takaisinvuokrasopimuksen kertaluonteiseen myyntivoittoon sekä Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupassa ja konsernihallinnossa kirjattuun IAS 19-standardin mukaiseen palvelusvuosipalkkiojärjestelyyn.

**Tase, rahoitus ja kassavirta**

Oriola-KD:n taseen loppusumma 31.12.2014 oli 874,0 (1500,1) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat 91,5 (137,3) miljoonaa euroa, oma pääoma oli 113,6 (278,1) miljoonaa euroa, omavaraisuusaste oli 13,3 (19,2) % ja nettovelkaantumisaste oli 90,1 (65,3) %.

Oriola-KD:n 250,9 (379,0) miljoonan euron liikearvo on kohdistettu arvonalentumistestauslaskelmissa rahavirtaa tuottaville yksiköille, jotka on muodostettu konsernin toimintasegmenteistä. Liikearvon arvonalentumistestauslaskelma on laadittu Oriola-KD:ssa strategia- ja suunnitteluprosessin aikataulun mukaisesti kaksi kertaa vuodessa. Liikearvosta oli 31.12.2014 kohdistettu 225,3 (238,9) miljoonaa euroa Ruotsin lääkkeiden vähittäiskaupalle, 25,4 (26,9) miljoonaa euroa Ruotsin lääkkeiden tukkukaupalle ja 0,2 (-) miljoonaa euroa Batian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupalle.

Oriola-KD:n korolliset velat 31.12.2014 olivat 193,9 (318,8) miljoonaa euroa, joista syndikoituja pankkilainoja oli 102,2 (172,4) miljoonaa euroa, emittoituja yritystodistuksia 51,8 (83,1) miljoonaa euroa, apteekkien hankintaennakoita 20,6 (47,8) miljoonaa euroa, ehdollinen vastike liittyen Medstop-yrityskauppaan 14,7 (14,6) miljoonaa euroa ja rahoitusleasingvelkoja 4,5 (0,8) miljoonaa euroa. Korollisista veloista pitkäaikaisia oli 98,5 (176,2) miljoonaa euroa ja lyhytaikaisia oli 95,4 (142,6) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 102,4 (181,5) miljoonaa euroa. Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupassa on jatkettu ja laajennettu myyntisaamisten myyntiohjelmia vuoden 2014 viimeisen vuosineljänneksen aikana. Joulukuun 2014 lopussa myyntisaamisia oli myyty yhteensä 100,1 (76,8) miljoonalla eurolla.

Oriola-KD:n sitova 100,0 miljoonan euron pitkäaikainen luottolimiitti ja 55,6 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit olivat käyttämättä vuoden 2014 lopussa. Vuoden 2013 toisella vuosineljänneksellä allekirjoitetun noin 280 miljoonan euron rahoitussopimuksen sisältämät kovenanttiehdot perustuvat konsernin nettovelan suhteeseen rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen ja nettovelkaantumisasteeseen. Vuoden 2014 lopussa konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen oli 1,17 ja rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti oikaistu konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen oli 1,01 rahoitussopimuksen kovenanttirajan ollessa 3,50. Venäjän liiketoimintojen myyntiin liittyen rahoitussopimuksen ehtoja muutettiin siten, että nettovelkaantumisaste kovenanttia ei testattu tilinpäätöshetkellä 31.12.2014.

**Rahoitusopimuksen mukaiset  
kovenanttiehtot**

	31.12.14	31.3.15	30.6.15	30.9.15
Nettovelan suhde rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen	3,50	3,00	3,00	3,00
Nettovelkaantumisaste	100%	100%	100%	100%

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

Vuoden 2014 tuloverot jatkuvista toiminnoista olivat 10,7 (3,8) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirta sisältäen lopetetut toiminnot vuonna 2014 oli -10,8 (29,8) miljoonaa euroa, josta käyttöpääoman muutokset olivat -42,5 (3,5) miljoonaa euroa. Investointien nettorahavirta oli 40,3 (-97,8) miljoonaa euroa.

**Investoinnit**

Vuoden 2014 jatkuvien toimintojen bruttoinvestoinnit olivat 25,7 (189,6) miljoonaa euroa koostuen apteekkien uusperustannasta sekä tietojärjestelmiin ja logistiikan tehostamiseen liittyvistä investoinneista sekä vuonna 2013 Medstop -yrityskaupasta.

**Henkilöstö**

Oriola-KD:n jatkuvien toimintojen henkilöstön määrä vuoden 2014 lopussa oli 2356 (2375), josta 23,9 (22,7) % työskenteli Suomessa ja Baltiassa ja 76,1 (77,3) % Ruotsissa. Henkilömäärät sisältävät aktiivisessa työsuhteessa olevan henkilöstön määrän.

**Hallinto**

Oriola-KD Oyj:n 24.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi yhtiön hallituksen jäseniksi Jukka Alhon (puheenjohtaja), Harry Braden ja Per Bätelsonin sekä uusina jäseninä Anja Korhosen, Kuisma Niemelän ja Matti Rihkon. Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa Oriola-KD Oyj:n hallitus valitsi varapuheenjohtajakseen Matti Rihkon. Hallitus valitsi keskuudestaan tarkastusvaliokunnan jäseniksi Anja Korhosen (puheenjohtaja), Harry Braden ja Matti Rihkon, sekä palkitsemisvaliokunnan jäseniksi Jukka Alhon (puheenjohtaja), Per Bätelsonin ja Kuisma Niemelän.

Hallitus on arvioinut hallituksen jäsenten riippumattomuutta ja todennut, että hallituksen kaikki jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajaksi PricewaterhouseCoopers Oy:n.

Oriola-KD-konsernin johtoryhmän muodostavat:

- Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja
- Lars Birkeland, johtaja, Ruotsin lääkkeiden vähittäiskauppa
- Tuomas Itkonen, talous- ja rahoitusjohtaja
- Jukka Mäkelä, kehitysjohtaja
- Teija Silver, henkilöstöjohtaja
- Kimmo Virtanen, johtaja, Suomen, Ruotsin ja Baltian lääkkeiden tukkukauppa
- Konstantin Minin, johtaja, Venäjän lääkkeiden tukku- ja vähittäiskauppa (8.12.2014 saakka)

Oriola-KD Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 15.6.2010 antamaa, 1.10.2010 alkaen voimassa olevaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia sillä poikkeuksella, että yhtiön nimeämisvaliokuntaan voi kuulua muitakin kuin yhtiön hallituksen jäseniä. Tällä poikkeamisella listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksesta 22 (Valiokunnan jäsenten valinta) on haluttu mahdollistaa yhtiön merkittävien osakkeenomistajien valinta valiokuntaan ja täten heidän mielipiteensä esilletulo hyvissä ajoin ennen varsinaista yhtiökokousta. Nimeämisvaliokunta on



hallituksen perustama valiokunta, jonka tehtävänä on valmistella ja antaa hallitukselle suositus varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävästä ehdotuksesta hallituksen kokoonpanoksi ja palkkioiksi. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkka- ja palkkioselvitys vuodelta 2014 on julkaistu yhtiön internet-sivuilla (osoitteessa [www.oriola-kd.com/hallinnointiperiaatteet](http://www.oriola-kd.com/hallinnointiperiaatteet)).

## Hallituksen valtuutukset

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

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

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

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

## Lähipiiritapahtumat

Lähipiiriin Oriola-KD-konsernissa katsotaan kuuluvan Oriola-KD Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja, Oriola-KD-konsernin johtoryhmän muut jäsenet, edellä mainittujen henkilöiden läheiset perheenjäsenet, edellä mainittujen henkilöiden määräysvalta-yhteisöt sekä Oriolan Eläkesäätiö. Konsernilla ei ole merkittäviä liiketapahtumia lähipiirin kanssa lukuun ottamatta etuusperusteisia eläkekuluja Oriolan Eläkesäätiön kanssa.

## Oriola-KD Oyj:n osakkeet

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

Osakkeiden vaihto	2014		2013	
	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, milj. kpl	7,4	38,8	3,2	28,6
Vaihto, milj. euroa	18,6	101,5	7,7	68,3
Ylin kurssi, euroa	3,51	3,50	2,69	2,73
Alin kurssi, euroa	2,00	2,10	2,24	2,18
Päätöskurssi kauden lopussa, euroa	3,46	3,47	2,60	2,55

Oriola-KD Oyj:n markkina-arvo 31.12.2014 oli 524,4 (388,1) miljoonaa euroa.

Vuonna 2014 Oriola-KD Oyj:n osakkeita vaihdettiin, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet 30,6 (21,1) % koko osakemäärästä. Osakkeiden vaihto A-sarjan keskimääräisestä osakemäärästä oli 15,7 (6,8) % ja B-sarjan keskimääräisestä osakemäärästä, pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet, 37,3 (27,5) %.

Vuoden 2014 lopussa osakkeita oli yhteensä 151.257.828 (151.257.828) kappaletta, joista A-sarjan osakkeita oli 47.148.710 (47.148.710) kappaletta ja B-sarjan osakkeita 104.109.118 (104.109.118) kappaletta. Yhtiön hallussa on 139.752 (115.902) kappaletta yhtiön omaa B-osaketta (sisältäen ulkopuolisen palveluntuottajan hallinnoimat omistukset), joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista on 0,09 (0,08) prosenttia ja äänimäärästä 0,013 (0,011) prosenttia.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-sarjan osakkeiden muuntamista B-sarjan osakkeiksi. 1.1.–31.12.2014 välisenä aikana 0 (0) kappaletta A-sarjan osakkeita muunnettiin B-sarjan osakkeiksi.

Oriola-KD:n hallitus päätti 19.12.2012 konsernin ylimmän johdon osakepohjaisesta kannustusjärjestelmästä vuosille 2013–2015. Järjestelmän piiriin kuuluu seitsemän henkilöä. Yhtiön hallitus päättää ansaintajakson ansaintakriteerit ja niille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Ansaintajaksolta 2014 palkkio perustuu Oriola-KD-konsernin osakekohtaiseen tulokseen (EPS). Ansaintajakson 2014 perusteella ei tulla maksamaan osakepalkkiota, koska ohjelmalle asetetut tavoitteet eivät täyttyneet.

Oriola-KD Oyj:n hallitus hyväksyi 28.5.2013 avainhenkilöiden osakesäästöohjelman ehdot. Ohjelmaan osallistuu noin 50 konsernin avainhenkilöä. Säästökausi alkoi 1.10.2013 ja päättyy 30.9.2014. Lisäksi Oriola-KD Oyj:n hallitus hyväksyi 27.8.2014 ehdot avainhenkilöiden osakesäästöohjelmaan, johon osallistuu noin 49 konsernin avainhenkilöä. Säästökausi alkoi 1.10.2014 ja päättyy 30.9.2015. Kummankin osakesäästöohjelman puitteissa enimmäissäästön määrä kuukaudessa on 10 prosenttia ja vähimmäissäästön määrä 2 prosenttia kunkin osallistujan kiinteästä bruttokuukausipalkasta. Kertyneillä säästöillä ostetaan Oriola-KD:n B-sarjan osakkeita osallistujille markkinahintaan. Noin kahden vuoden kuluttua ohjelman alkamisen jälkeen yhtiö myöntää osallistujille jokaista kolmea ohjelman puitteissa hankittua osaketta vastaan kaksi B-sarjan osaketta. Osa myönnettyistä osakkeista käytetään verojen maksuun. Oriola-KD:lla on sopimus ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa ohjelman hallinnoinnista. Katsauskauden lopussa ulkopuolisen palveluntuottajan hallinnoimia omia osakkeita oli yhteensä 42.930 (19.080) kappaletta.

### **Markkinatkaus**

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

### **Liputusilmoitukset**

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

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

Norges Bankin (The Central Bank of Norway) 10.12.2014 tekemien osakekauppojen jälkeen sen osuus Oriola-KD Oyj:n kaikkien osakkeiden lukumäärästä alitti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaisen yhden kahdeskymmenesosan (1/20). 10.12.2014 Norges Bankin osuus Oriola-KD Oyj:n osakkeiden lukumäärästä oli 3,76 % ja osuus osakkeiden äänimäärästä oli 0,54 %.

### **Riskit**

Oriola-KD:n hallitus on hyväksynyt yhtiön riskienhallintapolitiikan, jossa on määritelty riskienhallinnan toimintamalli, periaatteet, vastuut ja raportointi. Konsernin riskienhallinnalla

pyritään tunnistamaan, arvioimaan ja hallitsemaan ne riskit, jotka mahdollisesti uhkaavat Oriola-KD:n toimintaa sekä asetettujen tavoitteiden saavuttamista. Konsernissa on määritelty riskienhallintaan liittyvät roolit ja vastuut.

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

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

- Muutokset lääkemarkkinoiden sääntelyssä saattavat heikentää Oriola-KD:n liikevaihtoa ja kannattavuutta.
- Ruotsin vähittäiskaupassa apteekkien vapaa perustanta on johtanut apteekkien lukumäärän kasvuun. Apteekkien lukumäärä saattaa edelleen kasvaa, mikä voi edelleen kiristää kilpailutilannetta.
- Ruotsin tukkukaupassa markkinamuutoksen seurauksena syntynyt lisäkapasiteetti kiristää kilpailua, mikä saattaa heikentää toiminnan kannattavuutta. Yksikanavajakelun osuus lääkejakelumarkkinasta saattaa pienentyä nopeasti, mikä saattaa heikentää toiminnan kannattavuutta ja johtaa tukkutoiminnan uudelleenjärjestelyyn.
- Rinnakkaistuotujen lääkkeiden osuuden muutokset Ruotsin kokonaismarkkinasta vaikuttaa Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan kannattavuuteen.
- Strategisiin kehityshankkeisiin liittyy operatiivisia riskejä.

Valuutta-, likviditeetti-, korko- ja luottoriskit ovat Oriola-KD:n keskeisimmät rahoitusriskit. Valuutariski on Ruotsiin liittyvistä rahoitusriskeistä merkittävin: mahdollisella Ruotsin kruunun arvon muutoksella on vaikutusta Oriola-KD:n liikevaihtoon, tulokseen ja omaan pääomaan.

Liikearvon arvonalentumistestauslaskelma on laadittu Oriola-KD:ssa strategia- ja suunnitteluprosessin aikataulun mukaisesti kaksi kertaa vuodessa. Strategisiin suunnitelmiin perustuvissa rahavirtaennusteissa, diskonttauskorossa tai ikuisuuskasvuprosentissa tapahtuvat muutokset saattavat aiheuttaa liikearvon arvonalentumisen, mikä heikentäisi Oriola-KD:n tulosta.

### **Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät**

Oriola-KD:n strategiaan kehityshankkeisiin liittyy operatiivisia riskejä, joilla saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n kannattavuuteen.

Oriola-KD:n pitkäaikainen rahoitussopimus sisältää kovenanttiehdot konsernin nettovelkaantumisen suhteesta rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen ja nettovelkaantumisasteeseen. Oriola-KD:n liiketoimintojen kannattavuuden heikentymisellä saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n kyvylle täyttää rahoitussopimuksen mukaiset kovenanttiehdot.

### **Ympäristö**

Oriola-KD huomioi ympäristönäkökohdat noudattamalla omaan liiketoimintaansa soveltuvaa ympäristöjärjestelmää, jonka tavoitteena on minimoida ympäristön kuormitusta. Tärkeitä seikkoja ovat kuljetusten ja suurten tavaravirtojen logistinen hallinta ja optimointi ympäristökuormituksen vähentämiseksi, jätteiden vähentäminen muun muassa kierrätettävien muovilaatikkojen avulla sekä lääke- ja muun ongelmajätteen lajitteleminen ja hävitettäväksi toimittaminen viranomaisten edellyttämien menetelmin.

Ympäristöön kohdistuvia vaikutuksia seurataan liiketoiminnoissa mittaamalla päästöjä sekä tarkkailemalla jätteiden määriä ja aineiden käyttömääriä. Ympäristönsuojelun toteutumista valvotaan vuotuisilla sisäisillä tarkastuksilla. Yhtiöllä on toiminnan vaatimat, voimassa olevat ympäristöluvat.

### **Tulevaisuuden näkymät**

Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2015 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, sopimuksiin lääkeyhtiöiden ja apteekkien kanssa sekä johdon arvioihin. Lääkemarkkinan odotetaan kasvavan

viiden vuoden (2013-2018) ajanjaksolla Suomessa keskimäärin 2,6 % vuosittain ja Ruotsissa muuttuvan keskimäärin 0 % vuosittain paikallisessa valuutassa. (Lähde: IMS Health Market Prognosis 2014-2018, Syyskuu 2014). Oriola-KD arvioi koko vuoden liikevaihdon pysyvän vuoden 2014 tasolla. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan kasvavan vuoden 2014 tasosta. Vuoden 2014 jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 1612,3 miljoonaa euroa ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 59,1 miljoonaa euroa.

### **Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

Oriola-KD aloitti 28.1.2015 yhteistoimintaneuvottelut Suomessa. Neuvottelun kohteena on Oriola-KD Oyj:n ja Oriola Oy:n tehostamissuunnitelma ja sen sisältämiin toimintojen uudelleenjärjestelyihin sekä tuotannollisiin syihin perustuvat mahdolliset henkilövaikutukset. Neuvotteluiden piirissä on noin 500 henkilöä. Yhtiön alustavan arvion mukaan neuvottelut saattavat johtaa 50-65 henkilön vähennystarpeeseen Suomessa, joka vastaa noin 2 miljoonan euron vuotuisia kulusäästöjä.

20.1.2015 Oriola-KD Oyj uudisti palvelusopimuksen koskien keskitettyä hankintatointia ruotsalaisten apteekkiketjujen Apoteksgruppenin ja LoydsApotekin kanssa. Uudistettu sopimus on voimassa vuoden 2017 loppuun saakka.

Oriola-KD Oyj:n nimeämismvaliokunta on ilmoittanut 28.1.2015 suosituksenaan yhtiön hallitukselle, että hallitus ehdottaisi vuoden 2015 varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen kokoonpanoksi seuraava:

- Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin kahdeksan
- Hallituksen jäseniksi valittaisiin edelleen nykyiset hallituksen jäsenet: Jukka Alho, Per Båtelson, Anja Korhonen, Kuisma Niemelä ja Matti Rihko
- Hallituksen uusiksi jäseniksi valittaisiin Eva Nilsson Bågenholm, Staffan Simberg ja Anssi Vanjoki
- Hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin Anssi Vanjoki

Hallituksen jäsen Harry Brade jää hallituksesta pois vuoden 2015 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen.

### **Varojenjakoesitys**

Oriola-KD:n emoyhtiö on Oriola-KD Oyj, jonka jakokelpoiset varat olivat 31.12.2014 taseen mukaisesti 253,2 (226,7) miljoonaa euroa. Oriola-KD Oyj:n tilikauden voitto vuonna 2014 oli 26,6 (15,7) miljoonaa euroa.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2014 ei jaeta osinkoa (ei osinkoa vuonna 2013) eikä varoja vapaan pääoman rahastoista (ei pääoman palautusta vuonna 2013).

### **Yhtiökokous**

Oriola-KD Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään 30.3.2015 klo 17.00 alkaen Helsingin Messukeskuksessa. Yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen 10 §:ssä mainitut asiat sekä hallituksen mahdolliset muut esitykset. Hallitus päättää kokouskutsusta ja sen sisältämistä esityksistä myöhemmin. Varsinaisen yhtiökokouksen kutsu julkaistaan kokonaisuudessaan 6.3.2015.

Espoossa 6.2.2015

Oriola-KD Oyj:n hallitus

Oriola-KD Oyj

Eero Hautaniemi  
toimitusjohtaja

**Konsernin laaja tuloslaskelma (IFRS)**

Milj. eur	Liitetieto	2014	2013
			Oikaistu <sup>1) 2)</sup>
<b>Jatkuvat toiminnot</b>			
<b>Liikevaihto</b>	1	<b>1 612,3</b>	<b>1 619,7</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	4	21,0	3,7
Myytyjen suoritteiden kulut	15	-1 287,9	-1 319,9
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	6	-143,8	-136,8
Liiketoiminnan muut kulut	4	-114,5	-117,0
<b>Käyttökate</b>		<b>87,2</b>	<b>49,7</b>
Poistot ja arvonalentumiset	5,11,12	-22,2	-20,4
<b>Liikevoitto</b>	1	<b>65,0</b>	<b>29,3</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	8	-7,8	-8,4
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>57,1</b>	<b>20,9</b>
Tuloverot	9	-10,7	-3,8
<b>Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista</b>		<b>46,5</b>	<b>17,1</b>
Tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista	3	-258,8	-11,4
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>-212,3</b>	<b>5,8</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>			
<b>Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:</b>			
Tilikauden aikana laajaan tulokseen kirjattu muuntoero		-52,1	-29,7
Tilikauden tulokseen lopetetuista toiminnoista siirretty muuntoero	3	74,3	-
Rahavirran suojaus		-1,4	0,8
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero		0,3	0,3
		<b>21,1</b>	<b>-28,6</b>
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:</b>			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen			
vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot	13	-16,5	5,9
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	9	3,3	-1,3
		<b>-13,1</b>	<b>4,6</b>
<b>Tilikauden laaja tulos</b>		<b>-204,3</b>	<b>-18,3</b>
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille		-212,3	5,8
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille		-204,3	-18,3
<b>Emoyhtiön omistajille tilikauden tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:</b>			
<b>Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR</b>			
Jatkuvista toiminnoista	10	0,29	0,11
Lopetetuista toiminnoista	10	-1,71	-0,08
Tilikauden tuloksesta	10	-1,42	0,04
<b>Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR</b>			
Jatkuvista toiminnoista	10	0,29	0,11
Lopetetuista toiminnoista	10	-1,71	-0,08
Tilikauden tuloksesta	10	-1,42	0,04

<sup>1)</sup> Vuoden 2013 luvut on oikaistu Venäjän liiketoiminnan vuonna 2014 tapahtuneen myynnin johdosta, ks. liite 3.

<sup>2)</sup> Laajan tuloslaskelman esitystapa on 2014 muutettu toimintokohtaisesta kululajikohtaiseksi. 2013 tuloslaskelmatiedot on oikaistu vastaamaan uutta esitystapaa.

## Konsernin tase (IFRS)

Milj.eur	Liitetieto	31.12.2014	31.12.2013 <sup>1)</sup>
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	11	75,2	93,2
Liikearvo	12	250,9	379,0
Muut aineettomat hyödykkeet	12	61,3	72,0
Eläkesaamiset	13	-	9,3
Muut pitkäaikaiset saamiset		0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	14	3,3	8,3
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>390,8</b>	<b>561,8</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	15	185,0	391,4
Myyntisaamiset	16	178,4	337,9
Muut saamiset	16	28,4	71,8
Rahavarat	17	91,5	137,3
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>483,2</b>	<b>938,3</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>1</b>	<b>874,0</b>	<b>1 500,1</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	18	36,2	36,2
Suojausrahasto	18	-1,3	-0,2
Käyttörahasto	18	19,4	19,4
Hybridilaina	18	39,6	-
Muut rahastot	18	1,2	1,2
Muuntoerot	18	-3,1	-25,3
Kertyneet voittovarot	18	21,6	246,8
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>	<b>18</b>	<b>113,6</b>	<b>278,1</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	14	12,7	17,7
Eläkevelvoitteet	13	14,9	7,6
Rahoitusvelat	19	98,5	176,2
Muut pitkäaikaiset velat	20	2,2	0,3
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>1</b>	<b>128,3</b>	<b>201,7</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat	21	494,3	834,8
Varaukset	22	0,6	3,0
Rahoitusvelat	19	95,4	142,6
Muut lyhytaikaiset velat	21	41,8	39,9
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>1</b>	<b>632,1</b>	<b>1020,3</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>874,0</b>	<b>1 500,1</b>

<sup>1)</sup> Sisältää joulukuussa 2014 myytyihin Venäjän liiketoimintoihin liittyvät varat ja velat.

## Konsernin rahavirtalaskelma (IFRS)<sup>1)</sup>

Milj.eur	Liitetieto	2014	2013
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>			
Liikevoitto		-42,4	21,0
Oikaisut			
Poistot	5	26,2	25,7
Arvon alentumiset	5	71,1	-
Eläkesaamisen ja -velvoitteen muutos		-3,8	-1,4
Muut oikaisut		-5,9	-5,3
		45,2	40,0
<b>Käyttöpääoman muutos</b>			
Lyhytaikaisten saamisten lisäykset (-) / vähennykset (+)		-21,6	12,7
Vaihto-omaisuuden lisäykset (-) / vähennykset (+)		26,7	-9,9
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäykset (+) / vähennykset (-)		-47,7	0,8
		-42,5	3,5
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-12,3	-9,2
Saadut osingot		0,0	0,0
Saadut korot ja muut rahoitustuotot		0,6	3,5
Maksetut verot		-1,8	-8,2
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>		<b>-10,8</b>	<b>29,8</b>
<b>Investointien nettorahavirta</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-29,1	-27,4
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnit		20,6	-
Myydyt liiketoiminnot vähennettynä myydyillä rahavaroilla	3	49,1	-
Hankitut liiketoiminnot vähennettynä hankituilla rahavaroilla	2	-0,2	-70,4
<b>Investointien nettorahavirta</b>		<b>40,3</b>	<b>-97,8</b>
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>			
Omien osakkeiden hankinta		-	-0,7
Oman pääoman ehtoisen lainan nosto	18	39,6	-
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut <sup>2)</sup>		-327,7	-82,9
Lyhytaikaisten lainojen nostot <sup>2)</sup>		269,2	39,3
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-61,3	-
Pitkäaikaisten lainojen nostot		-	176,3
Maksetut osingot ja pääoman palautus		-	-13,6
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>		<b>-80,3</b>	<b>118,4</b>
Rahavarojen muutos		-50,8	50,4
Rahavarat tilikauden alussa		137,3	88,1
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		5,0	-1,2
Rahavarojen muutos		-50,8	50,4
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>17</b>	<b>91,5</b>	<b>137,3</b>

<sup>1)</sup> Sisältää vuonna 2014 myydyt Venäjän liiketoiminnan nettorahavirran 30.11.2014 saakka.

<sup>2)</sup> Sisältää yrittöslainojen rahavirrat

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (IFRS)

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	Liite- tieto	Osake- pääoma	Rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Hybridi- laina	Oma pääoma yhteensä
Milj. eur							
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>		<b>36,2</b>	<b>26,0</b>	<b>3,8</b>	<b>244,5</b>	-	<b>310,5</b>
Kauden laaja tulos							
Tilikauden tulos		-	-	-	5,8	-	5,8
Muut laajan tuloksen erät:							
Rahavirran suojaus		-	0,8	-	-	-	0,8
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	13	-	-	-	5,9	-	5,9
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	9	-	-0,3	0,6	-1,3	-	-1,0
Muuntoero		-	0,0	-29,7	-	-	-29,7
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		-	<b>0,5</b>	<b>-29,1</b>	<b>10,4</b>	-	<b>-18,3</b>
Liiketoiminnat omistajien kanssa							
Osinko ja pääoman palautus		-	-6,0	-	-7,6	-	-13,6
Osakepalkitseminen		-	-	-	0,2	-	0,2
Omien osakkeiden osto		-	-	-	-0,7	-	-0,7
<b>Liiketoiminnat omistajien kanssa yhteensä</b>		-	<b>-6,0</b>	-	<b>-8,1</b>	-	<b>-14,2</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2013</b>		<b>36,2</b>	<b>20,4</b>	<b>-25,3</b>	<b>246,8</b>	-	<b>278,1</b>
Kauden laaja tulos							
Tilikauden tulos		-	-	-	-212,3	-	-212,3
Muut laajan tuloksen erät:							
Rahavirran suojaus		-	-1,4	-	-	-	-1,4
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	13	-	-	-	-16,5	-	-16,5
Laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	9	-	0,3	-	3,3	-	3,6
Muuntoero		-	0,0	22,2	-	-	22,2
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		-	<b>-1,1</b>	<b>22,2</b>	<b>-225,4</b>	-	<b>-204,3</b>
Liiketoiminnat omistajien kanssa							
Oman pääoman ehtoinen laina	18	-	-	-	-	39,6	39,6
Osakepalkitseminen		-	-	-	0,2	-	0,2
Omien osakkeiden osto		-	-	-	-0,1	-	-0,1
<b>Liiketoiminnat omistajien kanssa yhteensä</b>		-	-	-	<b>0,1</b>	<b>39,6</b>	<b>39,8</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2014</b>		<b>36,2</b>	<b>19,3</b>	<b>-3,1</b>	<b>21,6</b>	<b>39,6</b>	<b>113,6</b>



## Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

### Yrityksen perustiedot

Oriola-KD Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Espoo. Oriola-KD Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat Oriola-KD-konsernin (Oriola-KD). Oriola-KD Oyj:n hallitus on hyväksynyt 5.2.2015 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta. Yhtiön Y-tunnus on 1999215-0. Jäljennöksiä Oriola-KD-konsernin tilinpäätöksestä on saatavissa Oriola-KD Oyj:n pääkonttorista, Orionintie 5, 02200 Espoo.

### Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

#### Laatimisperusta

Oriola-KD:n konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2014 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC- tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja.

Konsernitilinpäätös on laadittu kahdentoista kuukauden pituiselta tilikaudelta 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätöstiedot esitetään miljoonina euroina ja ne perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja, myytävissä olevia sijoituksia, johdannaisia sekä osakeperusteisia maksuja. Konserni on soveltanut 1.1.2014 alkaen seuraavia uusia ja uudistettuja standardeja sekä tulkintoja:

- IFRS 10 Konsernitilinpäätös. Standardi määrittää olemassa olevien periaatteiden mukaisesti määräysvallan keskeiseksi tekijäksi, kun ratkaistaan, tuleeko yhteisö yhdistellä konsernitilinpäätökseen. Lisäksi standardissa annetaan lisäohjeistusta määräysvallan määrittelystä silloin, kun sitä on vaikea arvioida.
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt. Standardi painottaa yhteisjärjestelyjen kirjanpidollisessa käsittelyssä niistä seuraavia oikeuksia ja velvoitteita enemmän kuin niiden oikeudellista muotoa. Yhteisjärjestelyjä on kahden tyyppisiä: yhteiset toiminnot ja yhteisyrietykset. Lisäksi standardi edellyttää, että yhteisyrietysosuuksien raportoinnissa käytetään pääomaosuusmenetelmää, eikä aiempi suhteellisen yhdistelyn vaihtoehto ole enää sallittu.
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä. Standardi sisältää liitetietovaatimukset koskien erilaisia osuuksia muissa yhteisöissä, mukaan lukien osakkuusyhtiöt, yhteisjärjestelyt, strukturoidut yhteisöt ja muut, taseen ulkopuolelle jäävät yhtiöt.
- IAS 27 (uudistettu 2011) Erillistilinpäätös. Uudistettu standardi sisältää erillistilinpäätöstä koskevat vaatimukset, jotka ovat jääneet jäljelle, kun määräysvaltaa koskevat kohdat on sisällytetty uuteen IFRS 10:een.
- IAS 28 (uudistettu 2011) Osuudet osakkuus- ja yhteisyrietyksissä. Uudistettu standardi sisältää vaatimukset sekä osakkuus- ja yhteisyrietyksien käsittelystä pääomaosuusmenetelmällä IFRS 11:n julkaisemisen seurauksena.

#### Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää Oriola-KD Oyj:n ja kaikki sen suoraan tai välillisesti omistamat tytäryrietykset, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa. Hankitut tytäryrietykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni

on saanut määräysvallan, ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa.

Keskinäinen osakkeenomistus eliminoidaan hankintamenomenetelmällä. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset ja velat, voitonjako ja realisoitumattomat sisäiset katteet eliminoidaan. Konsernin tilikauden voitto jaetaan emoyhtiön osakkeenomistajille ja määräysvallattomille omistajille kuuluviin osuuksiin. Hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä. Mahdollinen ehdollinen vastike on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä ja se on luokiteltu muihin korollisiin velkoihin. Ehdollisen kauppahinnan muutokset ja hankintaan liittyvät menot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Määräysvallattomille omistajille kuuluva oman pääoman osuus sisältyy konsernin omaan pääomaan, ja se eritellään oman pääoman muutoslaskelmassa. Laajan tuloksen jakautuminen emoyrityksen omistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään laajan tuloslaskelman yhteydessä. Määräysvallattomien omistajien osuus hankitusta tytäryrityksestä arvostetaan tapauskohtaisesti joko suhteellisenä osuutena hankitun yrityksen nettovaroista tai käypään arvoon. Emoyrityksen omistusosuuden muutokset, jotka eivät johda määräysvallan muutokseen käsitellään oman pääoman liiketoimina. Määräysvallan menettämisen yhteydessä jäljellä oleva sijoitus arvostetaan käypään arvoon ja erotus kirjataan tulosvaikutteisesti.

Sijoitukset osakkuusyhtiöihin yhdistetään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Osakkuusyhtiöt ovat yrityksiä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Huomattava vaikutusvalta toteutuu, kun konserni omistaa yli 20 prosenttia yrityksen äänivallasta tai kun konsernilla muutoin on huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Osakkuusyhtiöt yhdistellään siitä lähtien, kun yrityksestä on tullut osakkuusyhtiö ja luovutetut yhtiöt yhdistellään myyntihetkeen saakka.

### **Ulkomaan rahan määräiset erät**

Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämismuunnos. Tytäryhtiöiden tilinpäätökseen sisältyvät erät arvostetaan siihen valuuttaan, joka parhaiten kuvaa kunkin tytäryhtiön taloudellisia toimintaolosuhteita.

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan toimintavaihtuman määräisiksi tapahtumapäivän kurssiin. Tilinpäätöspäivänä avoimena olevat ulkomaanrahan määräiset monetaariset erät on muunnettu toimintavaihtuman määräisiksi käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia ja ei-monetaariset erät tapahtumapäivän kurssiin pois lukien käypiin arvoihin arvostetut erät, jotka on muunnettu arvostuspäivän kurssiin. Ulkomaanrahan määräisten erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot on kirjattu tuloslaskelmaan. Liiketoiminnan kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolella. Valuuttamääräisten lainojen ja saamisten kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Euroalueen ulkopuolella sijaitsevien konserniyhtiöiden tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi raportointikauden keskikurssia ja taseet tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Kurssiero, joka johtuu tuloslaskelmaerien muuttamisesta keskikurssin mukaan ja tase-erien muuntamisesta tilinpäätöspäivän kurssin mukaan, on kirjattu omana eränä muihin laajan tuloksen eriin. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyneet muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Kun tytäryhtiö myydään kokonaan tai osittain, kertyneet muuntoerot siirretään tulosvaikutteisiksi osana myyntivoittoa tai -tappiota. Emoyhtiön taseeseen merkityt saamiset ulkomaisilta tytäryhtiöiltä katsotaan osaksi nettosijoitusta, mikäli niiden suorittamista ei ole suunniteltu eikä suorittaminen ole todennäköisesti ennakoitavissa tulevaisuudessa. Saamisista aiheutuvat kurssierot kirjataan konsernitilinpäätöksessä oman pääoman muuntoeroihin.

### **Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet**

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon. Aineelliset hyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Hyödykkeistä kirjataan tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Hyödykkeiden taloudellista vaikutusaikaa tarkastellaan vähintään jokaisena tilinpäätöspäivänä ja oikaistaan tarvittaessa. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

- |                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| • Rakennukset                 | 20 - 50 vuotta |
| • Koneet ja kalusto           | 5 - 10 vuotta  |
| • Muut aineelliset hyödykkeet | 10 vuotta      |
| • Muut aineettomat hyödykkeet | 3 - 20 vuotta  |

Maa-alueista ei kirjata poistoja. Korjaus- ja ylläpitomenot kirjataan tilikauden kuluksi. Perusparannusinvestoinnit aktivoidaan, mikäli ne tuottavat vastaista taloudellista hyötyä. Aineellisten hyödykkeiden luovutuksesta syntyvät voitot ja tappiot kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin.

### **Aineettomat hyödykkeet**

#### **Liikearvo**

Liiketoimintojen yhdistämisissä syntyvä liikearvo on kirjattu 1.1.2010 alkaen määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja aiemmin omistettu osuus yhteen laskettuina ylittävät hankitun nettovarallisuuden käyvästä arvosta.

Liikearvoista ei kirjata poistoja vaan liikearvoille suoritetaan arvonalentumistestaus vähintään vuosittain. Arvonalentumistestausta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä arvonalentumisilla. Arvonalentumistappiot kirjataan tuloslaskelmaan.

#### **Muut aineettomat hyödykkeet**

Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon ja arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Muita aineettomia hyödykkeitä ovat mm. myyntiluvat, tavaramerkit, patentit, ohjelmistojen lisenssit sekä tuote- ja markkinointioikeudet. Niistä aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, kirjataan tasapoistot taloudellisena vaikutusajan.

### **Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumiset**

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä jonkin omaisuuserän arvonalentumisesta. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on nettomyyntihinta tai sitä korkeampi käyttöarvo, joka saadaan diskonttaamalla hyödykkeestä odotettavissa olevien vastaisten rahavirtojen nykyarvo.

Arvonalentumistappio kirjataan tuloslaskelmaan, jos omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappio peruutetaan, jos olosuhteissa tapahtuu muutos ja kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää kirjanpitoarvon. Arvonalentumistappiota ei peruuteta enempää kuin mikä hyödykkeen kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappiota.

Liikearvon arvonalentumistesti tehdään vähintään vuosittain tai useammin, mikäli on ilmennyt viitteitä sen arvonalentumisesta. Arvonalentumiset kirjataan tuloslaskelman kohtaan Poistot ja arvonalentumiset. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta.

### **Myyntisaamiset**

Myyntisaamiset arvostetaan niiden odotettuun realisointiarvoon, joka on alkuperäinen laskutusarvo vähennettynä näiden saatavien arvioidulla arvonalennuksella. Myyntisaamisista kirjataan arvonalennus, kun on olemassa perusteltu näyttö, että konserni ei tule saamaan kaikkia saamiaan alkuperäisin ehdoin. Myyntisaamiset luokitellaan IFRS 7-standardin mukaisesti lainoihin ja saamisiin.

### **Vuokrasopimukset**

#### **Konserni vuokralleottajana**

Vuokrasopimukset, joiden perusteella konsernille siirtyy olennainen osa hyödykkeiden omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimukset merkitään konsernitaseeseen varoiksi ja veloiksi vuokra-ajan alkamisajankohtana joko hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon.

Rahoitusleasingsopimuksella hankitusta hyödykkeestä tehdään poistot muiden käyttöomaisuushyödykkeiden tapaan joko hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Rahoitusleasingvelat sisältyvät konsernitaseen pitkä- ja lyhytaikaisiin korollisiin velkoihin.

Mikäli omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokralleantajalle, käsitellään sopimus muuna vuokrasopimuksena ja sopimuksen perusteella maksettavat vuokrat kirjataan kuluksi tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

#### **Myytävänä olevaksi luokitellut pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot**

Pitkäaikaiset omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmä) ja lopetettuihin toimintoihin liittyvät omaisuuserät ja velat luokitellaan myytävänä olevaksi, mikäli niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiassa omaisuuserän myynnistä jatkuvan käytön sijaan. Myytävänä olevaksi luokittelun edellytyksien katsotaan täyttyvän, kun myynti on erittäin todennäköinen ja omaisuuserä (tai luovutettavien erien ryhmä) on välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan yleisin ja tavanomaisin ehdoin, kun johto on sitoutunut myyntiin ja myynnin odotetaan tapahtuvan vuoden kuluessa luokittelusta.

Välittömästi ennen luokittelua myytävänä olevaksi kyseiset omaisuuserät tai luovutettavien erien ryhmän varat ja velat arvostetaan niihin sovellettavien IFRS-standardien mukaisesti. Luokitteluhetkestä lähtien myytävänä olevat omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmä) arvostetaan kirjanpitoarvoon tai myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon sen mukaan, kumpi niistä on alempi. Poistot näistä omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä. Luovutettavien erien ryhmään kuuluvat omaisuuserät, jotka eivät kuulu IFRS 5 -standardin arvostussääntöjen soveltamisalaan, ja velat arvostetaan niitä koskevien IFRS -standardien mukaan myös luokitteluhetken jälkeen.

Lopetettu toiminto on konsernin osa, josta on luovuttu tai joka on luokiteltu myytävänä olevaksi ja joka täyttää jonkin seuraavista edellytyksistä:

- Se on merkittävä erillinen liiketoimintayksikkö tai maantieteellistä aluetta edustava yksikkö.
- Se on osa yhtä koordinoitua suunnitelmaa, joka koskee luopumista erillisestä keskeisestä liiketoiminta-alueesta tai maantieteellisestä toiminta-alueesta.
- Se on tytäryritys, joka on hankittu yksinomaan tarkoituksena myydä se edelleen.

Lopetettujen toimintojen tulos esitetään omana eränään konsernin laajassa tuloslaskelmassa ja vertailuvuoden tuloslaskelmatiedot oikaistaan vastaavasti. Myytävänä olevat omaisuuserät, luovutettavien erien ryhmät, myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät muihin laajan tuloksen eriin kirjatut erät sekä luovutettavien erien ryhmään sisältyvät velat esitetään taseessa erillään muista eristä. Vertailutietoja ei oikaista tase-erien osalta.

## Työsuhde-etuudet

### Osakeperusteiset maksut

Osakeperusteiset kannustinjärjestelmät arvostetaan käypään arvoon myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi oikeuden syntymisjakson kuluessa. Osakkeina selvittävä osuus kirjataan omaan pääomaan ja käteisenä selvittävä maksu vieraaseen pääomaan. Käteisenä selvittävän maksuosuuden käypää arvoa arvioidaan uudelleen jokaisena tilinpäätöspäivänä ansaintajakson päättymiseen asti, ja velan käypä arvo muuttuu täten Oriola-KD Oyj:n osakkeen hinnan mukaisesti.

### Eläkevastuut

Konsernin eläkejärjestelyt hoidetaan kunkin maan paikallisten määräysten ja käytännön mukaisesti. Konserniyhtiöiden eläkejärjestelyihin sisältyy sekä maksupohjaisia että etuusperusteisiä järjestelyjä. Suoritukset maksupohjaisiin järjestelyihin kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi kyseiseltä kaudelta suoritettavien maksujen mukaisesti. Etuusperusteisissä järjestelyissä konsernin vastuu ei rajoitu pelkästään järjestelyyn suoritettuihin maksuihin, vaan konsernin vastuulla ovat myös eläkejärjestelyyn liittyvät vakuutusmatemaattiset riskit ja sijoitusriskit.

Etuusperusteisten eläkejärjestelyiden eläkekulut on laskettu käyttäen ennakoitua etuoikeusyksikköön perustuvaa menetelmää (Projected Unit Credit Method). Eläkemenot kirjataan kuluksi jakamalla ne henkilöstön arvioidulle palvelusajalle. Eläkevelvoitteen määrä on tulevaisuudessa arvion mukaan maksettavaksi tulevien eläkkeiden nykyarvo.

### Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus esitetään konsernitaseessa hankinnasta ja valmistuksesta aiheutuvien menojen tai niitä alhaisemman nettorealisointiarvon määräisenä. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty valmiiksi saattamisesta johtuvat menot sekä arvioidut myynnin toteutumiseksi välttämättömät menot. Hankintameno määritetään noudattaen FIFO -periaatetta.

### Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Oriola-KD-konsernin rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin:

- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat
- Lainat ja muut saamiset
- Myytävissä olevat rahoitusvarat
- Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavat rahoitusvelat

Luokittelu tapahtuu rahoitusvaran tai -velan hankinnan tarkoituksen perusteella ja ne luokitellaan alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Rahoitusinstrumenttien kirjaus konsernitaseeseen tapahtuu kaupan toteuttamispäivänä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi rahoitusvaraksi ja -velaksi kirjataan rahamarkkinasijoitukset sekä johdannaispöytäkirjat, jotka eivät täytä IAS 39 suojauslaskennan ehtoja ja jotka luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävinä. Ryhmään kuuluvat varat ovat lyhytaikaisia, joiden maturiteetti on alle vuoden, ja ne arvostetaan käypään arvoon tilinpäätöspäivän markkinahinnalla. Käyvän arvon muutoksista johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan konsernin laajaan tuloslaskelmaan sille tilikaudelle, jonka aikana ne ovat syntyneet. Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt olennaisilta osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Rahavarat koostuvat käteisvaroista ja pankkitileillä olevista varoista.

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia rahoitusvaroja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai muuten määriteltävissä olevia. Näitä saamisia ei noteerata toimivilla markkinoilla, eikä konserni pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa ja ne kirjataan jaksotettuun hankintamenuon. Saamiset kuuluvat lyhytaikaisiin rahoitusvaroihin, ellei niiden eräpäivä ole yli 12 kuukautta tilinpäätöspäivän jälkeen. Tähän ryhmään kuuluvat lisäksi myynti- ja muut saamiset. Myyntisaamiset kirjataan alkuperäisen arvon mukaisesti. Myyntisaamisista tehdään arvonalentumiskirjaus, kun on olemassa perusteltu syy olettaa, ettei konserni tule saamaan kaikkia saataviaan alkuperäisin ehdoin. Velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet, konkurssin todennäköisyys, maksujen laiminlyönti tai maksusuorituksen olennainen viivästyminen ovat perusteltuja syitä myyntisaamisten arvonalentumisesta. Arvonalentumiset kirjataan konsernin laajaan tuloslaskelmaan kuluksi. Ei-palautumisoikeudellisesti myytyihin myyntisaamisiin liittyvä luottoriski ja sopimusperusteiset oikeudet saamiin siirtyvät myyntihetkellä pois konsernilta ja järjestelyyn liittyvät kulut kirjataan rahoituskuluihin.

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, jotka ovat nimenomaisesti luokiteltu tähän ryhmään tai joita ei voida luokitella muihin ryhmiin. Ne sisältyvät taseen pitkäaikaisiin rahoitusvaroihin, ellei rahoitusvaraa ole tarkoitus myydä tilinpäätöshetkeä seuraavan 12 kuukauden aikana.

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat kirjataan konsernitaseeseen hankintahetkellä saatujen nettovarojen arvoon. Transaktiomenot sisällytetään rahoitusvelkojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Myöhemmin rahoitusvelat arvostetaan taseeseen efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuon. Korkokulut kirjataan tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Tilinpäätöshetkestä seuraavan 12 kuukauden kuluessa erääntyvät rahoitusvelat, sisältäen käytössä olevat pankkitililimiitit, käsitellään lyhytaikaisina rahoitusvelkoina ja tämän jälkeen erääntyvät pitkäaikaisina rahoitusvelkoina.

### **Johdannaissopimukset ja suojauslaskenta**

Oriola-KD käsittelee johdannaissopimukset IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen -standardin mukaisesti. Konserni on luokitellut johdannaiskaupat kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi, ellei niihin sovelleta IAS 39 -standardin mukaista suojauslaskentaa. Valuuttatermiinien ja valuutanvaihtosopimusten käypä arvo määritetään arvostamalla ne tilinpäätöspäivän markkinahintoihin. Positiiviset arvostuserot esitetään konsernitaseessa myyntisaamisissa ja muissa saamisissa sekä negatiiviset arvostuserot ostoveloissa ja muissa lyhytaikaisissa veloissa. Konserni ei ole soveltanut IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa valuuttamääräisiä tase-eriä ja erittäin todennäköisiä ennakoituja rahavirtoja suojaaviin valuuttajohdannaisiin. Näiden johdannaissopimusten käyvän arvon muutos kirjataan joko muihin tuottoihin tai kuluihin tai rahoitustuottoihin ja -kuluihin riippuen siitä, mitä erää operatiivisesti on suojattu.

Oriola-KD soveltaa IAS 39 -standardin mukaista suojauslaskentaa ei palautumisoikeudellisesti myytyjen myyntisaamisten rahavirran suojaamiseen. Koronvaihtosopimuksilla vaihtuva korko on muutettu kiinteäksi. Suojauslaskentaa aloitettaessa on dokumentoitu suojattavan kohteen ja suojausinstrumentin välinen suhde sekä konsernin riskienhallinnan tavoitteet. Suojaussuhteen tehokkuutta testataan vähintään neljännesvuosittain. Johdannaissopimusten käypien arvojen muutokset kirjataan tehokkaalta osalta oman pääoman suojausrahastoon ja mahdollinen tehoton osuus kirjataan tarvittaessa rahoituseriin.

### **Hybridilaina**

Hybridilainat ovat oman pääoman ehtoisia lainoja, jotka esitetään konsernitaseessa oman pääoman eränä. Hybridilainan korot maksetaan hallituksen päätöksellä. Maksamattomat korot kumuloituvat, mutta ne esitetään tilinpäätöksessä vasta hallituksen koronmaksupäätöksen jälkeen. Maksamattomat korot huomioidaan osakekohtaista tulosta laskettaessa.

**Varaukset**

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena olemassa oleva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite jonka toteutuminen on todennäköistä ja määrä on luotettavasti arvioitavissa.

Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan, kun konserni on laatinut yksityiskohtaisen uudelleenjärjestelysuunnitelman, aloittanut sen toimeenpanon tai tiedottanut asiasta osapuolille, joita se koskee. Konsernin jatkuvaan toimintaan liittyvistä menoista ei kirjata varausta.

**Tuloverot**

Konsernin laajan tuloslaskelman verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta, aikaisempiin tilikausiin kohdistuvista veronoikaisuista sekä laskennallisen verosaamisen ja verovelan muutoksesta. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verokannan perusteella. Verot kirjataan tulosvaikutteisesti, paitsi milloin ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällöin myös vero kirjataan kyseisiin eriin.

**Myynnin tuloutusperiaatteet**

Konsernin liikevaihto sisältää tuotot tavaroiden myynnistä ja jakelupalkkioista sekä palveluiden myynnistä oikaistuna välillisillä veroilla, alennuksilla sekä valuuttamääräisestä myynnistä aiheutuvilla kurssieroilla. Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle. Tuotot palveluista kirjataan, kun palvelu on suoritettu.

**Tavaroiden myynti ja jakelupalkkio - tukkukauppa**

Sopimusrakenteessa, jossa konserni omistaa päämiehensä koko varaston, liikevaihtoon kirjataan tuotteiden myyntituotot. Kaupintakauppaan ja agenttisopimuksiin perustuvissa sopimussuhteissa liikevaihtoon kirjataan vain jakelupalkkion osuus.

**Tavaroiden myynti – vähittäiskauppa**

Konserniin kuuluu lääkkeitä ja terveydenhuollon tuotteita myyviä apteekkiketjuja. Tavaroiden myynti kirjataan, kun konserniyrittäjä myy tuotteen asiakkaalle. Vähittäismyynti on tavallisesti käteis- tai luottokorttimyyntiä kuluttajille.

**Palvelujen myynti**

Palvelut koostuvat tukkukaupan tarjoamasta jakeluun ja varastointiin liittyvistä lisäarvopalveluista. Palvelujen myynti kirjataan sille kaudelle, jonka aikana palvelu suoritetaan.

**Rojaltituotot**

Rojaltituotot kirjataan suoriteperusteisesti asianomaisten sopimusten tosiasiallisen sisällön mukaisesti.

**Myytyjen suoritteiden kulu**

Myytyjen suoritteiden kulut sisältävät tuotteiden valmistukseen ja hankintaan liittyvät materiaali, hankinta- ja muut kulut.

**Liikevoitto**

Liikevoitto määritellään vähentämällä liikevaihdosta myytyjen suoritteiden kulut, myynnin ja jakelun kulut, hallinnon kulut ja liiketoiminnan muut kulut ja siihen lisätään liiketoiminnan muut tuotot. Kurssierot ja johdannaisten käypien arvojen muutokset kirjataan liikevoittoon, mikäli ne syntyvät varsinaiseen liiketoimintaan liittyvistä eristä, muuten ne kirjataan rahoituseriin.

**Osingonjako**

Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille merkitään velaksi konsernitaseeseen sillä kaudella, jonka aikana osingot hyväksytään yhtiökokouksessa.

### **Kertaluonteiset erät**

Kertaluonteinen erä on kokonaisvaltainen tuotto tai kulu, joka syntyy kerran tai harvoin tapahtuvan asian seurauksena. Konserni esittää kertaluonteisina erinä liiketoimintojen tai omaisuuserien myynneistä tai lopetuksista aiheutuvat voitot tai tappiot, toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuvat voitot tai tappiot, sekä liikearvon ja omaisuuserien arvonalentumistappiot.

### **Arvioiden käyttö**

Laadittaessa konsernitilinpäätöstä IFRS:n mukaisesti yhtiön johto joutuu tekemään arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilinpäätöksessä tilinpäätöspäivänä raportoituihin varoihin ja velkoihin, ehdollisten varojen ja vastikkeiden esittämiseen liitetiedoissa sekä tilikaudelta raportoituihin tuottoihin ja kuluihin. Nämä arviot perustuvat johdon parhaaseen tietoon tapahtumista ja siten lopulliset toteumat voivat poiketa tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. Laskenta-arvioita on käytetty määrittäessä tilinpäätöksessä raportoitujen erien suuruutta, muun muassa liikearvon ja muiden omaisuuserien mahdollisia arvonalentumisia, etuus pohjaisen eläkesaamisen ja -velan määrittämiseen, aineellisen ja aineettoman käyttöomaisuuden taloudellisia pitoaikoja, varauksia ja veroja. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sovellettaessa.

### **Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät**

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä. Arvioiden taustalla ovat aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat tilinpäätöshetkellä todennäköisempinä pidetyt oletukset, jotka liittyvät muun muassa konsernin taloudellisen toimintaympäristön odotettuun kehitykseen myynnin ja kustannustason kannalta. Konsernissa seurataan arvioiden ja oletusten toteutumista sekä näiden taustalla olevien tekijöiden muutoksia säännöllisesti yhdessä liiketoimintayksiköiden kanssa käyttämällä useita, sekä sisäisiä että ulkoisia tietolähteitä. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arviota tai oletusta korjataan, ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla. Ne keskeiset tulevaisuutta koskevat oletukset ja sellaiset tilinpäätöspäivän arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät, jotka aiheuttavat merkittävän riskin konsernin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta olennaisesti seuraavan tilikauden aikana, on esitetty alla.

### **Arvonalentumistestaus**

Konsernissa testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta ne omaisuuserät, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisesta alla laatimisperiaatteissa esitetyn mukaisesti. Arvioina käyttöarvosta testauksissa käytetään tulevia diskontattuja rahavirtoja, jotka voidaan saada omaisuuserän käytöllä ja sen mahdollisella myymisellä. Mikäli omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää omaisuuden kerrytettävissä olevan rahavirran tai käyvän arvon, kirjataan erotuksesta arvonalennuskulu. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Lisätietoja kerrytettävissä olevan rahamäärän herkkyydestä käytettyjen oletusten muutoksille on annettu liitetiedossa Aineettomat hyödykkeet.

### **Laskennalliset verot**

Johdon arviointia edellytetään määrittäessä laskennallisten verosaamisten ja verovelkojen määrää. Konserni arvioi neljännesvuosittain laskennallisten verosaamisten kirjausperusteet. Tätä varten arvioidaan, miten todennäköisesti tytäryhtiöillä on kerrytettävissä verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömät verotukselliset tappiot tai käyttämättömät verotukseen liittyvät hyvitykset voidaan hyödyntää. Ennusteissa käytettävät tekijät voivat poiketa toteutuneista, mikä voi johtaa verosaamisten kulukirjauksiin tuloslaskelmassa.

### **Eläkesaamiset ja -velvoitteet**

Eläkevelvoitteen nykyarvo riippuu useista vakuutusmatemaattisesti määritellyistä oletuksista. Oletusten muutokset vaikuttavat eläkevelvoitteen kirjanpitoarvoon.



Eläkevelvoitteen diskonttaus korko on yksi käytettävistä oletuksista. Korkona käytetään maturiteetiltaan eläkevelvoitetta mahdollisimman hyvin vastaavien vakavaraisten yritysten joukkovelkakirjalainojen korkoa laskentahetkellä.

Muut eläkevelvoitteita koskevat keskeiset oletukset perustuvat osaltaan senhetkisiin olosuhteisiin. Enemmän informaatiota tästä on liitetiedossa Työsuhteen päättymisen jälkeiset ja muut pitkäaikaiset työsuhte-etuudet.

### **Muutokset laskentaperiaatteissa**

Vuonna 2014 konsernin laajan tuloslaskelman esitystapa on muutettu toimintokohtaisesta kululajikohtaiseksi ja vertailukausien luvut on muutettu vastaamaan uutta esitystapaa.

### **Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen**

IASB on julkistanut seuraavat uudet tai uudistetut standardit ja tulkinnat, joita konserni ei ole vielä soveltanut. Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

- Muutokset IAS 1:een ovat osa IASB:n "Disclosure Initiative" -projektia. Muutokset koskevat olennaisuuden määritelmää, erien yhdistämistä, välisummien esittämistä, tilinpäätöksen rakennetta sekä laadintaperiaatteiden esittämistä. Standardin mahdollisia vaikutuksia arvioidaan konsernissa tulevan tilikauden aikana.
- IAS 19:n Työsuhde-etuudet muutos Defined Benefit Plans: Employee Contributions (sovellettava 1.7.2014 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutoksilla on selvennetty kirjanpitokäsittelyä, kun etuusperusteisessa järjestelyssä edellytetään työntekijöiden tai kolmansien osapuolien maksuja järjestelyyn. Standardimuutoksilla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.
- IFRS-standardeihin tehdyt vuosittaiset parannukset 2010-2012 ja 2011-2013 (sovellettava pääosin 1.7.2014 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla sekä 2012-2014 (sovellettava 1.1.2016 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla) Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Standardimuutoksilla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.
- IAS 27:n Erillistilinpäätös muutos Equity Method in Separate Financial Statements (sovellettava 1.1.2016 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Standardimuutos sallii pääomaosuusmenetelmän käyttämisen tytäryhtiöiden sekä osakkuus- ja yhteisyritysten kirjaamisessa erillistilinpäätöksiin, mikä on ollut joissain maissa paikallinen vaatimus. Siten aiempaa useamman yhteisön on mahdollista laatia erillistilinpäätöksensä IFRS:n mukaan. Standardimuutoksella ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.
- IAS 16:n Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja IAS 41:n Maatalous muutos Bearer Plants (sovellettava 1.1.2016 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Standardimuutos koskee biologisia hyödykkeitä. Standardimuutoksilla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.
- IAS 16: Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja IAS 38:n Aineettomat hyödykkeet muutos: Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation (sovellettava 1.1.2016 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutoksella kielletään aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistojen tekeminen myyntituottoihin perustuen. Standardimuutoksilla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.
- IFRS 11:n Yhteisjärjestelyt muutos Kirjanpitokäsittely hankittaessa osuuksia yhteisissä toiminnoissa (sovellettava 1.1.2016 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Standardimuutos edellyttää liiketoimintojen yhdistämisen kirjanpitoperiaatteiden soveltamista yhteisten toimintojen hankintoihin, kun kyseessä on liiketoiminta. Standardimuutoksella ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.
- IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts (sovellettava 1.1.2016 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uusi standardi sisältää erityistä ohjeistusta tiettyjen säännellyistä

markkinoista aiheutuvien vaikutusten huomioimiseen, kun IFRS:ää sovelletaan ensimmäistä kertaa. Standardilla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

- IFRS 10 Konsernitilinpäätös ja IAS 28 Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin muutokset Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (sovellettava 1.1.2016 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Standardimuutoksilla tarkennetaan ohjeistusta, kun kyseessä omaisuuserien myynti tai panostus sijoittajan ja sen osakkuus- tai yhteisyrityksen välillä. Muutoksilla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.
- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista (sovellettava 1.1.2017 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uusi standardi sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen ja korvaa nykyiset IAS 18- ja IAS 11-standardit ja niihin liittyvät tulkinnat. Myynnin kirjaaminen voi tapahtua ajan kuluessa tai tietyntyyppinä ajankohtana, ja keskeisenä kriteerinä on määräysvallan siirtyminen. Standardi lisää myös esitettävien liitetietojen määrää. Standardin mahdollisia vaikutuksia arvioidaan konsernissa tulevan tilikauden aikana. Standardia ei ole hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uusi standardi korvaa nykyisen standardin IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen. IFRS 9 muuttaa rahoitusvarojen luokittelua ja arvostamista sekä sisältää rahoitusvarojen arvonalentumisen arviointiin uuden, odotettuihin luottotappioihin perustuvan mallin. Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen vastaavat suurelta osin nykyisiä IAS 39:n vaatimuksia. Suojauslaskennan osalta on edelleen kolme suojauslaskentatyyppiä. Aiempaa useampia riskipositioita voidaan ottaa suojauslaskennan piiriin ja suojauslaskennan periaatteita on yhtenäistetty riskienhallinnan kanssa. Standardin mahdollisia vaikutuksia arvioidaan konsernissa tulevien tilikausien aikana. Standardia ei ole hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.

## 1. Segmentti-informaatio

Oriola-KD:n ylin operatiivinen päätöksentekijä on konsernin emoyhtiön (Oriola-KD Oyj) hallitus, joka tekee strategisia päätöksiä, vastaa resurssien kohdistamisesta toimintasegmenteille ja niiden tuloksen arvioinnista.

Oriola-KD:n raportoitavat segmentit ovat Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa sekä Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa. Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitava segmentti luokiteltiin vuonna 2014 lopetetuksi toiminnoksi, kts. liite 3.

Toimintasegmentit on yhdistetty raportoitaviksi segmenteiksi seuraavasti:

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitavan segmentin muodostavat toimintasegmentit Suomen lääkkeiden tukkukauppa, Consumer Health -liiketoiminta ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa.

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitavan segmentin muodostavat toimintasegmentit Ruotsin lääkkeiden vähittäiskauppa ja Ruotsin lääkkeiden tukkukauppa.

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

Raportoitavien segmenttien varat ja velat ovat eriä, joita segmentti käyttää liiketoiminnassaan tai jotka ovat kohdistettavissa segmenteille. Konsernierät sisältävät rahoituseriä sekä koko konsernille yhteisiä eriä. Investoinnit koostuvat alneellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja alneettomien hyödykkeiden lisäyksistä.

Konsernin jatkuvien toimintojen maantieteelliset alueet ovat Suomi, Ruotsi, Baltian maat ja muut maat. Liikevaihto esitetään asiakkaan sijaintimaan mukaan. Varat ja investoinnit esitetään niiden sijaintimaan mukaan.

### Raportoitavat segmentit

Milj.eur 2014	Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	Konsernierät	Jatkuvat toiminnot yhteensä	Lopetetut toiminnot	Konserni yhteensä
Tavaroiden myynti	397,0	1 158,0	-	1 555,0	671,1	2 226,1
Jakelupalkkiot	24,0	12,2	-	36,2	0,0	36,2
Palveluiden myynti	14,8	6,4	-	21,2	6,7	27,8
Rojalit	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Myynti konsernin ulkopuolelle	435,8	1 176,5	-	1 612,3	677,8	2 290,1
Segmenttien välinen myynti	0,0	-0,0	-0,0	-	-	-
<b>Liikevaihto</b>	<b>435,9</b>	<b>1 176,4</b>	<b>-0,0</b>	<b>1 612,3</b>	<b>677,8</b>	<b>2 290,1</b>
Liikevoitto	19,2	50,5	-4,6	65,0	-107,4	-42,4
Varat	150,5	624,3	99,3	874,0	-	874,0
Velat	195,9	366,5	198,0	760,4	-	760,4
Investoinnit	4,2	21,0	0,6	25,7	8,3	34,0
Poistot ja arvonalentumiset	4,0	18,0	0,2	22,2	75,1	97,3
Henkilömäärä keskimäärin	511	1 826	40	2 377	2 342	4 719
Milj.eur 2013						
Tavaroiden myynti	387,7	1 173,3	-	1 561,0	969,4	2 530,4
Jakelupalkkiot	24,3	12,4	-	36,7	-	36,7
Palveluiden myynti	13,2	8,8	-	22,0	9,3	31,3
Rojalit	0,0	-	-	0,0	-	0,0
Myynti konsernin ulkopuolelle	425,3	1 194,4	-	1 619,7	978,8	2 598,5
Segmenttien välinen myynti	0,1	-0,0	0,0	-	-	-
<b>Liikevaihto</b>	<b>425,3</b>	<b>1 194,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1 619,7</b>	<b>978,8</b>	<b>2 598,5</b>
Liikevoitto	18,8	16,4	-5,9	29,3	-8,3	21,0
Varat	145,5	672,1	148,6	966,2	533,9	1 500,1
Velat	201,7	343,9	322,3	867,8	354,2	1 222,0
Investoinnit	4,5	184,6	0,5	189,6	4,1	193,7
Poistot	-3,4	-16,9	0,0	-20,4	-5,3	-25,7
Henkilömäärä keskimäärin	501	1 623	31	2 156	2 980	5 135

### Maantieteellisiä alueita koskevat tiedot

Milj.eur 2014	Suomi	Ruotsi	Baltian maat	Muut maat	Jatkuvat toiminnot yhteensä
Myynti konsernin ulkopuolelle	388,3	1 114,8	43,5	65,7	1 612,3
Varat	225,8	631,1	17,1	-	874,0
Investoinnit	4,2	21,0	0,5	-	25,7
Milj.eur 2013 <sup>1)</sup>					Jatkuvat toiminnot yhteensä
Myynti konsernin ulkopuolelle	382,9	1 135,0	38,8	63,0	1 619,7
Varat	251,7	681,2	14,3	-	947,2
Investoinnit	4,7	184,6	0,2	-	189,6

<sup>1)</sup> Vuoden 2013 luvut on oikaistu Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan raportoitavan segmentin vuonna 2014 tapahtuneen myynnin johdosta, kts. liite 3.

## 2. Liiketoimintojen hankinnat ja myynnit

### Liiketoimintojen hankinnat

#### Vuosi 2014

Oriola-KD hankki 1.12.2014 Latviassa, Riikan keskustassa, sijaitsevan apteekin, "SIA Rigas Elizabetes aptieka", koko osakekannan. Hankinta raportoidaan Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa -segmentissä. Hankinnasta kirjattiin liikearvoa 0,2 miljoonaa euroa.

#### Vuosi 2013

Oriola-KD hankki Ruotsin viidenneksi suurimman apteekkiketjun Medstop Group Holding AB:n koko osakekannan 3.6.2013. Medstop-apteekkiketjulla oli 67 apteekkia, jotka sijaitsevat Tukholman, Göteborgin ja Malmön kaupunkien ostoskeskuksissa ja keskusta-alueilla. Ostetun apteekkiketjun liiketoiminta kattaa ainoastaan lääkkeiden vähittäiskaupan ja raportoidaan Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa -segmentissä.

Hankintamenolaskelma perustuu yhtiön taseeseen per 31.5.2013, joka on laadittu olennaisilta osin IFRS:n laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Hankinnasta kirjattu liikearvo 129,9 miljoonaa euroa kuvaa kohdeyhtiössä ollutta kokenutta henkilöstöä, synergiaetuja ostotoiminnassa, varastoinnissa ja apteekkijakelussa sekä tulevaisuuden kasvuodotuksia. Kirjattu liikearvo ei ole vähennyskelpoinen verotuksessa.

Alkuperäinen Ruotsin kruunuissa (SEK) tehty hankintamenolaskelma on käännetty euroiksi käyttäen 31.5.2013 päivän valuuttakurssia 8,5828. Hankitun yhtiön tulos ja tase on yhdistetty Oriola-KD:hen 1.6.2013 alkaen.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto apteekkiketjusta maksestusta vastikkeesta ja hankinta-ajankohtana kirjattujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käyvistä arvoista.

Milj. eur

#### Luovutettu vastike

Käteismaksu	79,2
Ehdollinen vastike	14,5
<b>Luovutettu vastike yhteensä</b>	<b>93,7</b>

#### Hankituista varoista ja vastattaviksi otetuista veloista kirjatut määrät

	Käypä arvo
Aineelliset hyödykkeet	7,4
Aineettomat hyödykkeet	28,0
Laskennalliset verosaamiset	3,9
Vaihto-omaisuus	18,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18,4
Rahavarat	8,9
<b>Varat yhteensä</b>	<b>85,0</b>

Laskennalliset verovelat	6,2
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	30,3
Varaukset	0,9
Rahoitusvelat	83,8
<b>Velat yhteensä</b>	<b>121,1</b>
<b>Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus</b>	<b>-36,1</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>129,9</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>93,7</b>

Hankintaan liittyvät menot 1,7 miljoonaa euroa sisältyvät hallinnon kuluihin vuoden 2013 konsernituloslaskelmassa.

Vuoden 2016 ensimmäisellä vuosineljänneksellä maksettava ehdollinen vastike perustuu johdon arvioon vuoden 2015 Oriola-KD:n Ruotsin vähittäiskauppayhtiöiden konsolidoidun käyttökateen määrästä. Ehdollinen vastike on kirjattu taseeseen käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi rahoitusvelaksi ja velan käypä arvo on laskettu käyttäen diskontatun kassavirran menetelmää. Laskennassa käytetty diskonttokorko perustuu konsernin painotettuun keskimääräiseen pääomakustannukseen.

Konsernin 1.1. - 31.12.2013 liikevaihto olisi arviolta 2 707,4 (raportoitu 2 598,5) miljoonaa euroa ja liikevoitto 25,7 (raportoitu 21,0) miljoonaa euroa mikäli hankinta olisi toteutunut vuoden 2013 alussa.

Hankitun liiketoiminnon vaikutus konsernin liikevaihtoon 1.6. - 31.12.2013 on 144,4 miljoonaa euroa ja liikevoittoon -4,8 miljoonaa euroa.

### Liiketoimintojen myynnit

Oriola-KD myi 8.12.2014 kaikki Venäjän liiketoiminnat CJSC APTEKI 36.6:lle. Velaton kauppahinta oli 56,4 miljoonaa euroa. Oriola-KD luokittelee kaupan kohteen IFRS 5 standardin mukaiseksi lopetettavaksi toiminnoksi ja se arvostettiin luokitteluhetkellä myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon, jolloin Yhtiö kirjasi 147,7 miljoonan euron tappion. Kts. liite 3.

### Muut konsernirakenteen muutokset

Oriola-KD Oyj myi 21.11.2014 100% omistamansa Oriola-KD Holding Sverige AB:n tytäryhtiöosakkeet Oriola-KD Holding Russia Oy:lle. Oriola-KD Holding Russia Oy:n nimi muutettiin Oriola-KD Holding Oy:ksi joulukuussa 2014.

Ruotsissa Medstop Group Holding AB fuusioitui Oriola-KD Holding Sverige AB:hen lokakuussa 2013 ja Kronans Droghandel Apotek AB fuusioitui Medstop AB:hen joulukuussa 2013. Fuusion jälkeen yhtiö muutti nimekseen Kronans Droghandel Apotek AB.

### 3. Lopetetut toiminnot

Oriola-KD myi 8.12.2014 Venäjän liiketoiminnot CJSC APTEKI 36.6:lle. Velaton kauppahinta oli 56,4 miljoonaa euroa. Venäjän liiketoimintojen myynti perustui Yhtiön arvioon Venäjän lääkemarkkinan kasvunäkymistä, kilpailutilanteesta ja kannattavuuden kehitymisestä.

Venäjän liiketoiminnot luokitellaan lopetettaviksi toiminnoiksi. Lopetettujen toimintojen tilikauden tulos vuonna 2014 oli -258,8 miljoonaa euroa, josta myytyjen omaisuuserien käypään arvoon arvostamisesta kirjattu arvonalentumistappio, tulosvaikuttisesti kirjatut kertyneet muuntoerot sekä myynnin kulut olivat yhteensä -147,7 miljoonaa euroa. Tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista esitetään erillään jatkuvien toimintojen tuloksesta kaikilla esitetyillä kausilla. Venäjän liiketoiminnan tulos on yhdistelty konsernitilinpäätökseen 30.11.2014 saakka.

#### Tulos lopetetuista toiminnoista

Milj. eur	2014	2013
Liikevaihto	677,8	978,8
Liiketoiminnan muut tuotot	0,8	2,0
Myytyjen suoritteiden kulut	-632,8	-879,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-34,6	-49,7
Liiketoiminnan muut kulut	-43,5	-54,5
<b>Käyttökate</b>	<b>-32,4</b>	<b>-3,0</b>
Poistot	-4,0	-5,3
Arvonalentumiset	-71,1	-
<b>Liikevoitto</b>	<b>-107,4</b>	<b>-8,3</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,9	-5,2
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-112,3</b>	<b>-13,5</b>
Tuloverot	1,2	2,1
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>-111,1</b>	<b>-11,4</b>
Käypään arvoon arvostamisesta syntynyt arvonalennus	-64,7	-
Tuloslaskelmaan siirretyt kertyneet muuntoerot	-74,3	-
Kurssitappiot	-4,8	-
Myynnistä aiheutuneet kulut	-3,8	-
<b>Tulos lopetetuista toiminnoista</b>	<b>-258,8</b>	<b>-11,4</b>

#### Lopetettujen toimintojen rahavirrat

Milj. eur	2014	2013
Liiketoiminnan rahavirta	-79,0	-15,7
Investointien rahavirta	-8,3	-4,1
Rahoituksen rahavirta	80,0	28,1
<b>Rahavirrat yhteensä</b>	<b>-7,3</b>	<b>8,3</b>
Rahana saatu vastike	56,4	
Luovutettujen liiketoimintojen rahavarat	-7,3	
<b>Rahavirtavaikutus</b>	<b>49,1</b>	

Vuoden 2014 toisen vuosineljänneksen aikana Oriola-KD määrittä Venäjän lääkkeiden tukkukaupan toimintasegmentin kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Tällöin yksikön tulevaisuuden liikevaihdon ja kannattavuuden kasvun oletettiin olevan aikaisempia suunnitelmia alhaisemmalla tasolla. Määrittelyn mukaisesti omaisuuserän kirjanpitoarvo oli sen kerrytettävissä olevaa rahamäärää korkeampi minkä johdosta kirjattiin 77,2 miljoonan euron arvonalennus. Arvonalentumistappiosta kohdistui liikearvoon 70,2 miljoonaa euroa, aineettomiin hyödykkeisiin 0,9 miljoonaa euroa sekä laskennalliseen verosaamiseen 6,1 miljoonaa euroa. Arvonalentumistappio esitetään osana lopetettuja toimintoja.

#### 4. Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

##### Liiketoiminnan muut tuotot

Milj.eur	2014	2013
Myyntivoitot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	10,2	0,0
Vuokratuotot	0,4	0,4
Palveluveloitukset	0,3	0,3
Markkinointiavustukset	7,7	2,4
Muut liiketoiminnan tuotot	2,4	0,5
<b>Yhteensä</b>	<b>21,0</b>	<b>3,7</b>

Myyntivoitot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä sisältää vuonna 2014 Ruotsin Mönlyckessä sijaitsevan keskusvaraston myynti- ja takaisinvuokrasopimuksen myyntivoiton.

##### Liiketoiminnan muut kulut

Milj.eur	2014	2013
Rahdit ja muut muuttuvat kulut	22,8	21,6
Markkinointi	13,8	11,7
Tietohallinto	15,0	15,8
Toimitilat	25,4	24,1
Ulkopuoliset palvelut	11,4	14,9
Muut liiketoiminnan kulut	26,2	28,9
<b>Yhteensä</b>	<b>114,5</b>	<b>117,0</b>

#### 5. Poistot

Milj. eur	2014	2013
Poistot aineellisesta käyttöomaisuudesta		
Rakennukset ja rakennelmat	2,2	2,1
Koneet ja kalusto	10,9	9,3
Muut aineelliset hyödykkeet	1,9	1,7
<b>Yhteensä</b>	<b>15,0</b>	<b>13,1</b>
Poistot aineettomasta käyttöomaisuudesta		
Aineettomat oikeudet	6,3	6,7
Muut pitkävaikutteiset menot	0,9	0,5
<b>Yhteensä</b>	<b>7,2</b>	<b>7,2</b>
<b>Poistot yhteensä</b>	<b>22,2</b>	<b>20,4</b>

Selvitys poistojen perusteista on esitetty tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa.

## 6. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Milj.eur	2014	2013
Palkat ja palkkiot	97,1	93,5
Osakeperusteisen palkitsemisen kulut		
Rahana maksettavat	0,0	-
Osakkeina maksettavat	0,2	0,2
Eläkekulut		
Maksupohjaiset järjestelyt	32,1	25,7
Etuspohjaiset järjestelyt	1,2	1,3
Muut henkilösivukulut	13,2	16,2
<b>Yhteensä</b>	<b>143,8</b>	<b>136,8</b>
Henkilömäärä keskimäärin	2 377	2 156

## 7. Tilintarkastuspalkkiot

Milj.eur	2014	2013
PricewaterhouseCoopers ketjuun kuuluville yhtiöille		
Tilintarkastus	0,3	0,4
Konsultointi	0,2	0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>



## 8. Rahoitustuotot ja -kulut

Milj.eur	2014	2013
<b>Rahoitustuotot</b>		
Korkotuotot lainoista ja muista saamisista	0,3	0,2
Kurssivoitot käypään arvoon kirjattavista rahoitusvaroista ja -veloista	3,2	3,3
Muut rahoitustuotot	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>
<b>Rahoituskulut</b>		
Korkokulut käypään arvoon kirjattavista rahoitusvaroista ja -veloista	0,4	1,6
Korkokulut suojauslaskennan alaisista koronvaihtosopimuksista	0,5	0,3
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoitusveloista <sup>1)</sup>	5,3	5,1
Kurssitappiot lainoista ja muista saamisista	3,2	3,3
Muut rahoituskulut	1,9	1,6
<b>Yhteensä</b>	<b>11,3</b>	<b>12,0</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-7,8</b>	<b>-8,4</b>

<sup>1)</sup> Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoitusveloista on oikaistu lopetetuissa toiminnoissa esitetyn Venäjän sisäisten korkokulujen määrällä 4,0 (3,5) miljoonaa euroa.

## 9. Tuloverot

Milj.eur	2014	2013
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	7,3	4,1
Aikaisempien tilikausien tuloverot	0,0	0,1
Laskennalliset verot	3,4	-0,4
<b>Yhteensä</b>	<b>10,7</b>	<b>3,8</b>

### Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot

Milj.eur	Ennen veroja	Vero vaikutus	Verojen jälkeen
<b>2014</b>			
Rahavirran suojaus	-1,4	0,3	-1,1
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-16,5	3,3	-13,1
Muuntoerot	22,2	-	22,2
<b>Yhteensä</b>	<b>4,3</b>	<b>3,6</b>	<b>8,0</b>
<b>2013</b>			
Rahavirran suojaus	0,8	-0,3	0,5
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	5,9	-1,3	4,6
Muuntoerot	-29,7	0,6	-29,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-23,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-24,0</b>

### Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytys

Milj.eur	2014	2013
Tulos ennen veroja	57,1	20,9
Konsernin verot laskettuna kotimaan verokannalla	11,4	5,1
Ulkomaisten tytäryhtiöiden eriävien verokantojen vaikutus	0,7	-0,2
Veroasteen muutokset	-	-1,0
Verovapaat tuotot	0,0	-0,2
Vähennyskelvottomat kulut	-1,7	0,0
Edellisten tilikausien verot	0,0	-0,0
Muut erät	0,3	0,1
<b>Konsernin tuloslaskelmaan kirjatut tuloverot</b>	<b>10,7</b>	<b>3,8</b>

Efektiivinen verokanta	18,7 %	18,4 %
------------------------	--------	--------

Positiivisena esitetty vero on kulua ja negatiivisena esitetty vero on tuottoa.

Verojen laskennassa käytettävä Suomen verokanta oli tilikauden 2014 tilinpäätöksessä 20 prosenttia. Vuoden 2013 laskennalliset verot on laskettu vuoden 2014 verokannan 20,0 prosentin mukaisesti suomalaisten konserniyhtiöiden osalta. Suomen verokannan muutoksen vaikutus vuonna 2013 -1,0 miljoonaa euroa esitetään rivillä veroasteen muutokset.

## 10. Osakekohtainen tulos

Hybridilainan koroilla oikaistu tilikauden tulos Milj. eur	Jatkuvat toiminnot		Lopetetut toiminnot		Sisältäen lopetetut toiminnot	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos	46,5	17,1	-258,8	-11,4	-212,3	5,8
Hybridilainan maksamattomat korot verojen jälkeen	-1,9	-	-	-	-1,9	-
<b>Yhteensä</b>	<b>44,6</b>	<b>17,1</b>	<b>-258,8</b>	<b>-11,4</b>	<b>-214,2</b>	<b>5,8</b>

### Osakkeita keskimäärin

kpl	2014		2013		2014		2013	
Laimentamaton	151 130 302	151 157 494	151 130 302	151 157 494	151 130 302	151 157 494	151 130 302	151 157 494
Laimennusvaikutuksella oikaistu	151 130 302	151 157 494	151 130 302	151 157 494	151 130 302	151 157 494	151 130 302	151 157 494

### Tulos/osake

EUR	2014		2013		2014		2013	
Laimentamaton	0,29	0,11	-1,71	-0,08	-1,42	0,04	-1,42	0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu	0,29	0,11	-1,71	-0,08	-1,42	0,04	-1,42	0,04

## 11. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Milj.eur	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet <sup>1)</sup>	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hyödykkeet	Yhteensä
<b>2014</b>						
Hankintameno 1.1.2014	6,8	71,6	76,7	20,8	4,0	179,8
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	-	-	0,0	-	-	0,0
Lisäykset	-	1,1	17,2	5,1	3,5	27,0
Vähennykset	-4,5	-19,1	-4,1	-	-0,0	-27,8
Liiketoimintojen myynti	-	-1,9	-15,8	-	-2,9	-20,5
Siirrot tase-erien välillä	-	0,1	2,5	0,0	-2,5	0,2
Kurssierot	-0,4	-1,9	-0,8	-1,2	-0,6	-4,8
<b>Hankintameno 31.12.2014</b>	<b>2,0</b>	<b>49,8</b>	<b>75,8</b>	<b>24,8</b>	<b>1,5</b>	<b>153,8</b>
Kertyneet poistot 1.1.2014	-	-40,8	-42,1	-3,8	-	-86,6
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	10,8	4,1	-0,3	-	14,6
Myytyjen liiketoimintojen kertyneet poistot	-	0,4	8,8	-	-	9,2
Tilikauden poistot, jatkuvat toiminnot	-	-2,2	-10,9	-1,9	-	-15,0
Tilikauden poistot, lopetetut toiminnot	-	-0,1	-1,2	-	-	-1,3
Kurssierot	-	1,0	-0,9	0,3	-	0,4
<b>Kertyneet poistot 31.12.2014</b>	<b>-</b>	<b>-30,8</b>	<b>-42,2</b>	<b>-5,7</b>	<b>-</b>	<b>-78,6</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	6,8	30,8	34,6	17,0	4,0	93,1
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	2,0	19,0	33,6	19,1	1,5	75,2
<b>2013</b>						
Hankintameno 1.1.2013	7,0	69,3	71,1	13,2	5,1	165,7
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	-	-	4,6	3,4	0,0	8,0
Lisäykset	0,0	1,7	9,1	4,4	7,2	22,4
Vähennykset	-	-	-11,5	-0,3	-0,2	-11,9
Siirrot tase-erien välillä	-	1,6	5,9	0,5	-8,0	-0,0
Kurssierot	-0,2	-1,0	-2,5	-0,5	-0,2	-4,4
<b>Hankintameno 31.12.2013</b>	<b>6,8</b>	<b>71,6</b>	<b>76,7</b>	<b>20,8</b>	<b>4,0</b>	<b>179,8</b>
Kertyneet poistot 1.1.2013	-	-39,1	-42,8	-2,4	-	-84,3
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	-	10,3	0,2	-	10,5
Tilikauden poistot, jatkuvat toiminnot	-	-2,1	-9,3	-1,7	-	-13,1
Tilikauden poistot, lopetetut toiminnot	-	-0,1	-1,7	-	-	-1,7
Kurssierot	-	0,6	1,4	0,1	-	2,0
<b>Kertyneet poistot 31.12.2013</b>	<b>-</b>	<b>-40,8</b>	<b>-42,1</b>	<b>-3,8</b>	<b>-</b>	<b>-86,6</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	7,0	30,2	28,2	10,9	5,1	81,4
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	6,8	30,8	34,6	17,0	4,0	93,2

<sup>1)</sup> Merkittävin osa muista aineellisista hyödykkeistä on vuokrahuoneistojen perusparannusmenoja.

### Rahoitusleasingosopimukset

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingosopimuksella hankittua omaisuutta seuraavasti:

Milj.eur	Koneet ja kalusto	Yhteensä
<b>2014</b>		
Hankintameno	10,1	10,1
Kertyneet poistot	-5,6	-5,6
<b>Kirjanpitoarvo</b>	<b>4,5</b>	<b>4,5</b>
<b>2013</b>		
Hankintameno	5,2	5,2
Kertyneet poistot	-4,4	-4,4
<b>Kirjanpitoarvo</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>

## 12. Aineettomat hyödykkeet

Milj.eur		Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet <sup>1)</sup>	Keskeneräiset aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
<b>2014</b>	<b>Liikearvo</b>				
Hankintameno 1.1.2014	379,0	135,6	7,6	1,8	524,0
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	0,2	-	-	-	0,2
Lisäykset	-	5,4	1,1	0,3	6,8
Vähennykset	-	-3,0	-0,5	-	-3,5
Liiketoimintojen myynti	-93,9	-47,3	-2,6	-	-143,9
Siirrot tase-erien välillä	-	0,2	0,8	-1,1	-0,2
Kurssierot	-34,3	-5,1	-0,9	-0,0	-40,3
<b>Hankintameno 31.12.2014</b>	<b>250,9</b>	<b>85,7</b>	<b>5,6</b>	<b>0,9</b>	<b>343,1</b>
Kertyneet poistot 1.1.2014	-	-68,7	-4,4	-	-73,0
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	2,8	0,5	-	3,4
Myytyjen liiketoimintojen kertyneet poistot ja arvonalentumiset	71,5	45,3	2,6	-	119,4
Tilikauden poistot, jatkuvat toiminnot	-	-6,3	-0,9	-	-7,2
Tilikauden poistot, lopetetut toiminnot	-	-2,2	-0,5	-	-2,7
Arvonalentumiset	-70,2	-0,7	-0,3	-	-71,1
Kurssierot	-1,4	1,1	0,8	-	0,5
<b>Kertyneet poistot 31.12.2014</b>	<b>-</b>	<b>-28,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-</b>	<b>-30,8</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	379,0	66,9	3,3	1,8	451,0
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	250,9	57,0	3,4	0,9	312,3
<b>2013</b>					
Hankintameno 1.1.2013	276,7	116,4	5,8	1,3	400,1
Lisäykset tytäryritysten hankintojen kautta	129,9	26,9	0,0	1,1	157,8
Lisäykset	-	1,8	1,0	2,6	5,4
Vähennykset	-	-3,4	-0,0	-0,1	-3,6
Siirrot tase-erien välillä	-	1,9	1,2	-3,0	0,0
Kurssierot	-27,6	-7,9	-0,4	-0,1	-35,9
<b>Hankintameno 31.12.2013</b>	<b>379,0</b>	<b>135,6</b>	<b>7,6</b>	<b>1,8</b>	<b>524,0</b>
Kertyneet poistot 1.1.2013	-	-68,4	-2,7	-	-71,2
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	4,0	-0,5	-	3,5
Tilikauden poistot, jatkuvat toiminnot	-	-6,7	-0,5	-	-7,2
Tilikauden poistot, lopetetut toiminnot	-	-2,7	-0,9	-	-3,6
Kurssierot	-	5,2	0,3	-	5,5
<b>Kertyneet poistot 31.12.2013</b>	<b>-</b>	<b>-68,7</b>	<b>-4,4</b>	<b>-</b>	<b>-73,0</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	276,7	47,9	3,1	1,3	329,0
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	379,0	66,9	3,3	1,8	451,0

<sup>1)</sup> Muut aineettomat hyödykkeet sisältävät muun muassa merkittäviä IT-ohjelmien käyttöönottoon liittyviä implementointi- ja asiantuntijatyöstä suoritettuja menoja.

## Liikearvon arvonalentumistestaukset

Liikearvo on kohdistettu konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille seuraavasti:

Milj.eur	2014	2013
Venäjän vähittäiskauppa	-	37,4
Venäjän tukkukauppa	-	75,9
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	0,2	-
Ruotsin vähittäiskauppa	225,3	238,9
Ruotsin tukkukauppa	25,4	26,9
<b>Kirjanpitoarvo</b>	<b>250,9</b>	<b>379,0</b>

Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritelty testauksessa käyttöarvolaskelman avulla. Käyttöarvo on laskettu ennustettujen diskontattujen rahavirtojen (DCF-malli) perusteella. Rahavirtaennusteet perustuvat nykyisen liiketoimintarakenteen mukaisiin, johdon hyväksymiin strategisiin suunnitelmiin, jotka kattavat viiden vuoden ajanjakson. Strategisten suunnitelmien tärkeimpiä oletuksia ovat arviot markkinoiden pitkän aikavälin kokonaiskasvusta ja konserniyhtiöiden markkina-asemasta ja kannattavuudesta. Investointien on arvioitu olevan tavanomaisia korvausinvestointeja. Vuosien 2020 - 2024 kassavirrat perustuvat siihen oletukseen, että liikevaihdon kasvu ja liikevoittoprosentti normalisoituvat asteittain ikuisuuskasvun tasolle. Laskelmat on muunnettu euroiksi testausajankohdan kurssilla.

Keskeiset muuttujat arvonalennustauksessa ovat liikevaihdon kasvuprosentti, liikevoittoprosentti, ikuisuuskasvuprosentti ja diskonttauskerro.

Viiden vuoden liikevaihtoennusteet pohjautuvat johdon arvioon liikevaihdon kasvusta, ulkoisista tietolähteistä (IMS) saatuihin arvioihin markkinoiden kehityksestä, ja yhtiön toimenpiteisiin perustuvaan myynnin kasvuun. Markkinoiden edellisten vuosien kasvu ja yhtiön edellisten vuosien kasvu verrattuna markkinakasvuun nähdään tukevan yhtiön tulevien vuosien liikevaihtoennusteita.

Laskelmissa käytetty ikuisuuskasvu perustuu johdon arvioihin kassavirran pitkän aikavälin kasvusta. Kasvutekijää on arvioitu ottamalla huomioon ulkoisista tietolähteistä saatavilla olevat maa- ja liiketoimintakohtaiset kasvuennusteet sekä kunkin liiketoiminta-alueen ja kassavirtaa tuottavan yksikön ominaispiirteet. Baltian rahavirtaa tuottavien yksiköiden osalta pitkän aikavälin kasvutekijänä on käytetty 1,0 prosenttia vuodesta 2025 alkaen. Ulkoisen tietolähteen (IMS Health) antama kasvuennuste Latvialle vuosille 2013 - 2018 on 2,9 prosenttia. Ruotsin yksiköiden osalta pitkän aikavälin kasvutekijänä on käytetty 0,5 prosenttia vuodesta 2025 alkaen. Ulkoisen tietolähteen (IMS Health) vuosille 2013 - 2018 antama kasvuennuste on keskimäärin 0 prosenttia.

Vuoden 2024 jälkeisten vuosien nykyarvoon diskontatuista rahavirroista muodostuva residuaalirvo muodostaa 45,6 (-) prosenttia Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan rahavirtaa tuottavan yksikön arvosta, 49,3 (53,6) prosenttia Ruotsin vähittäiskaupan rahavirtaa tuottavan yksikön arvosta ja 50,9 (51,8) prosenttia Ruotsin tukkukaupan rahavirtaa tuottavan yksikön arvosta.

Laskennassa käytetty diskonttauskerro perustuu konsernin painotettuun keskimääräiseen pääomakustannukseen kuhunkin toimintamaahan ja liiketoimintaan liittyvät riskit kussakin liiketoimintasegmentissä huomioiden. Diskonttauskerro laskennan kannalta merkittävin tekijä on pitkän aikavälin riskitön korko toimintamaassa. Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan rahavirtaa tuottavan yksikön riskittömänä korkona on käytetty 1,6 (-) prosenttia. Ruotsin rahavirtaa tuottavien yksiköiden riskittömänä korkona on käytetty 1,7 (2,6) prosenttia. Oriola-KD on diskonttauskerroja määrittäessään hankkinut määrittämiseen liittyvän tiedon ulkoisista tietolähteistä.

#### Käytetyt ennusteparametrit

	Diskonttauskerro verojen jälkeen %	Diskonttauskerro ennen veroja %	Liikevoitto % <sup>1)</sup>	Ikuisuuskasvu % <sup>2)</sup>	Liikevaihdon kasvu % <sup>3)</sup>
<b>2014</b>					
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	7,3	9,0	3,6	1,0	4,2
Ruotsin vähittäiskauppa	7,8	9,5	6,2	0,5	2,3
Ruotsin tukkukauppa	7,8	9,5	1,6	0,5	4,2
<b>2013</b>					
Ruotsin vähittäiskauppa	7,0	8,8	5,8	0,5	3,5
Ruotsin tukkukauppa	7,0	8,8	1,1	0,5	2,6

<sup>1)</sup> Liikevoittoprosenttina esitetään keskimääräinen liikevoittoprosentti 10-vuoden jaksolla

<sup>2)</sup> Vuodesta 2025 alkaen.

<sup>3)</sup> CAGR kymmenen vuoden jaksolta.

#### Ennusteparametrien %-yksikkömuutos, jolla käypä arvo on yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo<sup>4)</sup>

	Diskonttauskerro muutos %	Liikevoittopro- sentin muutos %	Ikuisuuskasvun muutos %	Liikevaihdon kasvun muutos %
<b>2014</b>				
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	14,8	-2,2	-	-9,0
Ruotsin vähittäiskauppa	3,6	-2,4	-20,3	-7,2
Ruotsin tukkukauppa <sup>5)</sup>	-	-2,3	-	-46,5
<b>2013</b>				
Ruotsin vähittäiskauppa	4,9	-2,0	-28,1	-6,8
Ruotsin tukkukauppa <sup>5)</sup>	6,3	-0,4	-	-9,3

<sup>4)</sup> Herkkyyssarvoa suurempi muutos keskeisessä muuttujassa, joka johtaisi liikearvon osittaiseen arvonalentumiskirjaukseen muiden keskeisten oletusten pysyessä muuttumattomina

<sup>5)</sup> Ruotsin tukkukaupan ikuisuuskasvuun vuosina 2014 ja 2013 tai doskonttokoron muutokseen vuonna 2014 sekä Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan ikuisuuskasvuun vuonna 2014 eli liity arvonalennustauksen kannalta herkkyyttä, koska diskonttatut rahavirrat ajanjaksoilta 2015 - 2024 ylittävät selvästi testatut varat.

Oriola-KD -konserni määrittäi vuoden 2014 toisen vuosineljänneksen aikana Venäjän lääkkeiden tukkukaupan toimintasegmentin kerrytettävissä olevaa rahamäärää perustuen yksikön uuden liiketoimintajohdon päivittämään toimintasuunnitelmaan, jonka mukaisesti yksikön tulevaisuuden liikevaihdon ja kannattavuuden kasvun oletettiin olevan aikaisempia suunnitelmia alhaisemmalla tasolla. Määrittelyn mukaisesti omaisuuserän kirjanpitoarvo oli sen kerrytettävissä olevaa rahamäärää korkeampi minkä johdosta kirjattiin 70,2 miljoonan euron arvonalennus liikearvoon. Arvonalentamisen jälkeen Venäjän lääkkeiden tukkukauppaan ei kohdistunut liikearvoa. Oriola-KD allekirjoitti 8.12.2014 sopimuksen Yhtiön kaikkien Venäjän liiketoimintojen myynnistä CJSC APTEKI 36.6:lle, jonka yhteydessä Venäjän lääkkeiden tukkukaupan sekä Venäjän lääkkeiden vähittäiskaupan toimintasegmentit luokiteltiin IFRS 5 standardin mukaisesti lopetettavaksi toiminnoiksi. Arvonalentumistappio sisältyi lopetettuihin toimintoihin konsernin laajassa tuloslaskelmassa, kts. liite 3.

Arvonalentumiseen johtaneen Venäjän tukkukaupaa koskevan käyttöarvolaskelman keskeisimmät parametrit olivat (31.12.2013) seuraavat:

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

### 13. Työsuhteen päättymisen jälkeiset ja muut pitkäaikaiset työsuhte-etuudet

Oriola-KD otti 1.1.2013 käyttöön uudistetun IAS19 -standardin. Oriola-KD:lla on etuuspohjaisia eläkejärjestelyitä Suomessa ja Ruotsissa.

Baltiassa toimivilla konsernin tytäryhtiöillä ei ole etuuspohjaisia eläkejärjestelyitä.

Suomessa henkilöstölle on järjestetty Oriolan Eläkesäätiössä lakisääteinen TyEL-eläketurva ja osalle toimihenkilöistä etuuspohjainen lisäeläketurva. Oriolan Eläkesäätiössä järjestetty TyEL-eläketurva on osittain etuuspohjainen ja osittain maksuperusteinen eläkejärjestely.

Ruotsissa osalle toimihenkilöistä on järjestetty etuuspohjainen ITP 2 -eläkejärjestely ja osalle maksupohjainen ITP 1 -eläkejärjestely. Työntekijöillä on palkallisten määräysten mukainen maksupohjainen työeläkejärjestely. ITP 2 -eläkejärjestelyssä yhtiöllä on mahdollisuus kirjata vanhuuseläkevastuut taseeseensa tai vaihtoehtoisesti suorittaa eläkemaksut eläkejärjestelyn mukaisesti eläkevakuutusyhtiö Alectalle. Oriola AB on kirjannut ITP 2 -vanhuuseläkevastuut täysimääräisesti taseeseen. Oriola AB:n muut kuin ITP 2 -vanhuuseläke-etuudet ovat vakuutettuina Alectassa. Kronans Droghandel Apotek AB:n kaikki eläke-etuudet ovat maksuperusteisia ja ne ovat vakuutettuina Alectassa.

Muut pitkäaikaiset työsuhte-etuudet ovat palvelusvuosipalkkioita.

#### Taseen etuuspohjainen nettovelka määräytyy seuraavasti:

Milj. eur	2014	2013
Rahastoitujen veloitteiden nykyarvo	79,3	61,0
Varojen käypä arvo	-64,5	-62,8
All-/ylilijäämä	14,9	-1,8
Nettovelka (+)/ -saaminen (-) taseessa	14,9	-1,8

#### Etuuspohjainen velvoite sekä järjestelyyn kuuluvat varat ovat muuttuneet seuraavasti:

Milj. eur	Veloitteen nykyarvo	Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	Yhteensä
<b>1.1.2013</b>	<b>61,5</b>	<b>-58,3</b>	<b>3,2</b>
Kauden työsuoritukseen perustuva meno	1,2	0,0	1,2
Korkokulu tai -tuotto	2,3	-2,3	0,0
Muutokset järjestelyssä	0,0	0,0	0,0
	65,0	-60,6	4,4
Uudelleen määrittämisestä johtuvat erät			
Taloudellisten oletusten muutoksista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	-1,9	0,0	-1,9
Kokemusperäiset voitot (-) tai tappiot (+)	0,7	-4,0	-3,4
Laskentaperiaatteiden muutos	-0,7	0,0	-0,7
	63,1	-64,6	-1,5
Valuuttakurssierot	-0,3	0,0	-0,3
Maksusuoritukset			
Työnantajilta	0,0	-0,8	-0,8
Järjestelyyn osallistuvilta	0,0	1,0	1,0
Järjestelyistä suoritettavat maksut			
Maksetut etuudet	-1,8	1,7	-0,1
<b>31.12.2013</b>	<b>61,0</b>	<b>-62,8</b>	<b>-1,8</b>
Kauden työsuoritukseen perustuva meno	1,1	0,0	1,1
Korkokulu tai -tuotto	2,4	-2,5	-0,1
	64,5	-65,3	-0,8
Uudelleen määrittämisestä johtuvat erät			
Taloudellisten oletusten muutoksista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	16,3	0,0	16,3
Kokemusperäiset voitot (-) tai tappiot (+)	1,0	-0,8	0,2
	81,7	-66,1	15,7
Valuuttakurssierot	-0,4	0,0	-0,4
Maksusuoritukset			
Työnantajilta	0,0	0,9	0,9
Järjestelyyn osallistuvilta	0,0	-1,0	-1,0
Järjestelyistä suoritettavat maksut			
Maksetut etuudet	-2,0	1,8	-0,2
<b>31.12.2014</b>	<b>79,3</b>	<b>-64,5</b>	<b>14,9</b>

Suomessa eläkejärjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen luokittelu:	2014			2013		
	Noteeratut arvopaperit Milj. eur	Noteeraamat- tomat arvopaperit Milj. eur	%-osuus	Noteeratut yhtiöt Milj. eur	Noteeraamat- tomat yhtiöt Milj. eur	%-osuus
Oman pääoman ehtoiset instrumentit						
Oriola-KD osakkeet	3,2	-	4,9	3,0	-	4,6
Muut osakkeet, kehittyneet markkinat	19,6	1,4	31,6	22,3	-	34,3
Muut osakkeet, kehittyvät markkinat	2,2	-	3,3	1,9	-	2,9
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit						
Valtiot ja muut julkisyhteisöt	5,8	-	8,7	5,1	-	7,8
Yhtiöt, korkea luottoluokitus (IG)	13,7	-	20,5	22,4	-	34,4
Yhtiöt, matala luottoluokitus (HY)	15,7	-	23,5	5,8	-	9,0
Rahavarat ja rahamarkkinasijoitukset	5,0	-	7,5	4,6	-	7,0
<b>Yhteensä</b>	<b>65,2</b>	<b>1,4</b>	<b>100,0</b>	<b>65,0</b>	<b>-</b>	<b>100,0</b>

Merkittävät vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.	2014	2013
Diskonttauskorko ja varojen tuotto-oletus %	2,5-2,6	3,8-4,0
Palkkojen nousu %	1,0-2,0	2,0-3,0

Kuolevuutta koskevat oletukset tehdään vakuutusmatemaattikkojen ohjeistusten pohjalta ja ne perustuvat kullakin alueella julkaistuihin tilastoihin ja kokemukseen.

Etuspohjaisen velvoitteen herkkyys keskeisissä oletuksissa tapahtuville muutoksille:

#### Vaikutus etuuspohjaiseen eläkevelvoitteeseen

Oletus	Oletuksen muutos, %-yksikköä	Oletuksen muutoksen vaikutus velvoitteeseen, %
Diskonttauskoron lasku	-0,5	kasvaa 10,5
Diskonttauskoron nousu	+0,5	pienenee 9,1
Palkkojen nousu	+0,5	kasvaa 1,1
Etuuksien korotus	+0,5	kasvaa 1,8

Taulukossa on esitetty merkittävimmistä vakuutusmatemaattisista oletuksista herkkyysanalyysi, joka osoittaa mahdollisen vakuutusmatemaattisen oletuksen muutoksen vaikutuksen etuuspohjaiseen eläkevelvoitteeseen. Yllä olevan herkkyysanalyysin vaikutukset on laskettu niin, että oletuksen muutoksen vaikutusta laskettaessa on kaikkien muiden oletusten oletettu pysyvän ennallaan. Käytännössä tämä ei ole todennäköistä, ja joissakin oletuksissa tapahtuvat muutokset saattavat korreloida keskenään. Etuspohjaisen velvoitteen herkkyys on laskettu käyttäen samaa menetelmää kuin on käytetty taseeseen merkittävää eläkevelvoitetta laskettaessa (etuuspohjaisen velvoitteen nykyarvo raportointikauden lopussa ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuvaa menetelmää käyttäen).

#### Etuspohjaisten eläkejärjestelyjen merkittävimmät riskit

##### Varojen volatiliiteetti

Järjestelyistä aiheutuvan veloitteiden laskennassa käytetty diskonttauskorko vastaa maturiteetiltaan eläkevelvoitetta lähellä olevien vakavaraisten yritysten joukkovelkakirjalainojen korkoa samalla valuutta-alueella. Jos järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto alittaa diskonttokoronnääräisen tuoton, syntyy alijäämää. Merkittävä osa järjestelyn varoista koostuu osakkeista, joista odotetaan saatavan pitkällä aikavälillä parempi tuotto, kuin joukkovelkakirjalainoista. Lyhyellä aikavälillä suuri osakepaino voi kuitenkin aiheuttaa sijoitustuottojen volatiliiteettia.

Oriolan Eläkesäätiön toiminta säätelee eläkesäätiön sääntöjen lisäksi eläkesäätiölaki, lain nojalla annetut asetukset ja viranomaisohjeet. Eläkesäätiön toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Eläkesäätiötä hallinnoi sen johto ja hallitus. Oriolan Eläkesäätiö sijoittaa varojaan turvaavasti ja tuloa tuottavasti. Oriolan Eläkesäätiö seuraa aktiivisesti markkinariskien kehittymistä ja jatkaa sijoitusriskiensä hajauttamista.

##### Odotettavissa oleva elinikä

Suurin osa järjestelyn velvoitteista liittyy elinikäisten etuuksien tuottamiseen työntekijöille, joten odotettavissa olevan eliniän nousu kasvattaa järjestelyn velvoitteita.

##### Sijoitustoimintojen riskienhallinta

Rahastoiduissa järjestelyissä Oriolan Eläkesäätiö hallinnoi sijoituspositiotaan siten, että tavoitteena on varojen ja velkojen yhteensovittaminen. Menettelyn tarkoituksena on pitkäaikaisten sijoitusten sovittaminen yhteen eläkejärjestelyistä aiheutuvien veloitteiden kanssa. Riskienhallinnassa käytettyjä prosesseja parannetaan jatkuvasti. Sijoitukset on hajautettu niin, ettei minkään yksittäisen sijoituksen menettämisellä olisi olennaista vaikutusta varojen kokonaismäärään. Merkittävä osa varoista on sijoitettu osakkeisiin, mutta Oriolan Eläkesäätiö sijoittaa suurimmilta osin joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinasijoituksiin. Osakkeiden uskotaan pitkällä aikavälillä antavan parhaan tuoton hyväksyttävällä riskitasolla. Pääosa osakkeista on sijoitettu eurooppalaisiin suuriin ja vakavaraisiin pörssiyhtiöihin. Tavoitteena on pitkällä aikavälillä pitää noin 40 prosenttia sijoituksista osakkeissa.

Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuspohjaisiin järjestelyihin työnantajan suorittavien maksujen tilikaudella 2015 odotetaan olevan 3.1 miljoonaa euroa.

Etuspohjaisen velvoitteen painotettu keskimääräinen voimassaoloaika on 26.1 vuotta.



## 14. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Milj.eur

2014	1.1. vaikutteisesti	Kirjattu tulos- laajan tuloksen eriin	Kirjattu muihin tuloksen eriin	Hankitut tytär- yritykset	Myydyt tytär- yritykset	Kurssi- erot	31.12.
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>							
Vahvistetut verotappiot	6,0	1,4	-	-	-6,0	-	1,4
Vaihto-omaisuus	0,2	-0,1	-	-	-	0,0	0,2
Eläkevelka	1,8	-0,2	-0,3	-	-	-0,1	1,2
Yrityshankinnat	0,3	-	-	-	-	0,0	0,3
Myydyt liiketoiminnot	-	-5,0	-	-	5,0	-	-
Työsuhde-etuudet	0,0	0,0	-	-	-	-	0,1
Rahavirran suojaukset	0,0	-	-	-	-	-	0,0
Muut	0,0	0,2	-	-	-	-	0,2
<b>Laskennalliset verosaamiset yhteensä</b>	<b>8,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,3</b>
<b>Laskennalliset verovelat</b>							
Poistoero ja muut vapaaehtoiset varaukset	10,3	-0,2	-0,7	-	-	-0,5	8,9
Eläkesaaminen	1,9	-0,0	-1,9	-	-	-	0,0
Yrityshankinnat	5,5	-0,1	-	-	-	-0,6	4,8
Muut	0,0	0,0	-0,1	-	-	0,0	0,0
Laskennalliset verovelat yhteensä	17,7	-0,2	-2,7	-	-	-1,0	13,7
Netotettu laskennallisesta verosaamisesta <sup>1)</sup>	-	-	-1,1	-	-	-	-1,1
<b>Laskennalliset verovelat, netto</b>	<b>17,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1,0</b>	<b>12,7</b>

## 2013

<b>Laskennalliset verosaamiset</b>							
Vahvistetut verotappiot	4,7	-	-	-	2,2	-0,9	6,0
Vaihto-omaisuus	0,0	0,1	-	-	-	0,1	0,2
Nettosijoituksen kurssierot	-	-0,4	0,4	-	-	-	-
Eläkevelka	1,0	0,1	0,7	-	-	0,0	1,8
Yrityshankinnat	-	-1,1	-	1,4	-	-	0,3
Työsuhde-etuudet	0,2	-0,2	0,0	-	-	-	0,0
Rahavirran suojaukset	0,2	-	-0,2	-	-	-	0,0
Muut	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>6,1</b>	<b>-1,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,4</b>	<b>2,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>8,3</b>
<b>Laskennalliset verovelat</b>							
Poistoero ja muut vapaaehtoiset varaukset	11,0	-0,6	-	-	-	-0,1	10,3
Eläkesaaminen	1,6	-0,4	0,7	-	-	-	1,9
Yrityshankinnat	1,4	-0,9	-	5,9	-	-1,0	5,5
Muut	-	-	0,0	-	-	-	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>14,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,7</b>	<b>5,9</b>	<b>-</b>	<b>-1,0</b>	<b>17,7</b>

<sup>1)</sup> Laskennalliset verosaamiset ja -velat vähennetään toisistaan, mikäli on olemassa laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata tilikauden verotettavaan tuloon perustuvia verovelkoja tilikauden verotettavaan tuloon perustuvia verosaamisia vastaan.

Laskennallinen vero lasketaan kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon väliaikaisista eroista. Konserniyhtiöiden vahvistetuista verotuksellisista tappioista lasketaan verosaaminen vain siihen määrään asti kuin niitä arvioidaan voitavan tulevaisuudessa hyödyntää. Suurimmat väliaikaiset erot syntyvät aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoista, etuusperusteisista eläkejärjestelyistä, hankintojen yhteydessä tehdyistä käyppien arvoihin arvostuksista ja verotuksessa käyttämättömistä tappioista. Laskennallinen verosaaminen on kirjattu siihen määrään asti kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja. Konsernilla on 1,4 (6,0) miljoonaa euroa laskennallisia verosaamisia liittyen verotappioihin. Verotappiot vanhenevat 10 vuodessa.

## 15. Vaihto-omaisuus

Milj.eur	2014	2013
Aineet ja tarvikkeet	0,0	0,0
Keskeneräiset tuotteet	0,4	0,4
Valmiit tuotteet ja tavarat	184,5	390,9
<b>Yhteensä</b>	<b>185,0</b>	<b>391,4</b>

Tilikausilla 2013 - 2014 ei ole kirjattu merkittäviä vaihto-omaisuuden arvonalentumisia.

## 16. Myyntisaamiset ja muut saamiset

Milj.eur	2014 Tasearvo	2013 Tasearvo
Myyntisaamiset	178,4	337,9
Siirtosaamiset	9,8	19,4
Johdannaissopimukset - ei suojauslaskennassa	1,4	1,1
Arvonlisäverosaamiset	9,7	34,1
Vuokraennakot ja vuokratakuut	3,5	6,8
Ennakkoon maksetut kulut	2,4	3,7
Muut	1,7	6,7
<b>Yhteensä</b>	<b>206,8</b>	<b>409,7</b>

### Siirtosaamisiin liittyvät olennaiset erät

Milj.eur	2014	2013
Tuloverosaaminen	2,1	5,0
Saamatta olevat korvaukset	0,2	0,1
Korot	0,0	0,0
Muut siirtosaamiset	7,5	14,3
<b>Yhteensä</b>	<b>9,8</b>	<b>19,4</b>

### Arvonalentumistilin täsmäytyslaskelma

Milj.eur	2014	2013
Saldo 1.1.	6,3	6,4
Lisäykset	0,3	1,3
Myydyt liiketoiminnot	-6,3	-
Vähennykset	-0,2	-1,4
Saldo 31.12.	<b>0,1</b>	<b>6,3</b>

### Myyntisaamisten ikäjakauma ja taseeseen kirjatut arvonalentumiset tilinpäätöspäivänä

Milj.eur	2014	2014	2013	2013
	Brutto	Arvon- alentumiset	Brutto	Arvon- alentumiset
Erääntymättömät	170,7	-	310,5	-
Erääntynyt 1- 30 päivää	7,3	-	21,6	-
Erääntynyt 31 - 180 päivää	0,4	-	5,9	-
Erääntynyt yli 180 päivää	0,1	-0,1	6,3	-6,3
<b>Yhteensä</b>	<b>178,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>344,2</b>	<b>-6,3</b>

Myyntisaamisten ja muiden saamisten tasearvo vastaa niihin liittyvän luottoriskin enimmäismäärää tilinpäätöshetkellä. Luhallinta on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 23. Rahoitusriskien hallinta.

## 17. Rahavarat

Milj.eur	2014 Tasearvo	2013 Tasearvo
Käteisvarat ja pankkitileillä olevat varat	91,5	137,3
<b>Yhteensä</b>	<b>91,5</b>	<b>137,3</b>

## 18. Oma pääoma, osakkeet ja valtuutukset

### Oma pääoma

#### Osakepääoma

Oriola-KD Oyj:n osakepääoma 31.12.2014 oli 147 899 766,14 euroa. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia vuonna 2014.

#### Suojausrahasto

Suojausrahasto sisältää rahavirran suojauksessa solmittujen ja suojauslaskennan ehdot täyttävien johdannaissovimusten käyvän arvon muutoksen tehokkaan osan.

#### Käyttörahasto

Käyttörahasto sisältyy yhtiön vapaaseen omaan pääomaan. Käyttörahasto on muodostunut vuonna 2006 Oriola-KD:n kaupparekisteriin merkinnän yhteydessä. Yhtiö ei jakanut 24.3.2014 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti varoja osakkeenomistajille. Käyttörahastoon kirjatut varat olivat 19,4 miljoonaa euroa 31.12.2014.

#### Hybridilaina

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

### Muut rahastot

#### Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Oriola-KD toteutti suunnatun maksullisen osakeannin kesäkuussa 2009, jossa laskettiin liikkeelle 9 350 000 kappaletta uutta B-sarjan osaketta. Osakeannin nettotuotto oli 20,7 miljoonaa euroa. Osakeannista saadut varat kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. 19.4.2011 yhtiö jakoi 6.4.2011 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti varoja osakkeenomistajille sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääoman palautuksena 0,13 euroa osaketta kohden, yhteensä 19,7 miljoonaa euroa. Sijoitetun vapaan pääoman rahastoon kirjatut varat olivat 1,1 miljoonaa euroa 31.12.2014.

#### Muuntoerot

Muuntoerot sisältävät konsernitilinpäätöksen yhdistelyssä tytäryrityksen oman pääoman muuntamisesta syntyneet muuntoerot ja ulkomaisten tytäryritysten tuloslaskelman keskikurssilla muuntamisesta ja taseen tilinpäätöspäivän kurssilla syntyvät kurssierot. Lisäksi muuntoeroihin sisältyy kurssiero ulkomaisille tytäryhtiöille annetuista sisäisistä lainoista, joiden suorittamista ei ole suunniteltu eikä suorittaminen ole todennäköisesti ennakoitavissa tulevaisuudessa.

### Osakkeet

Yhtiössä on A-osakkeita enintään 500 000 000 kappaletta ja B-osakkeita enintään 1 000 000 000 kappaletta. Vuoden 2014 lopussa osakkeita oli yhteensä 151 257 828 kappaletta, joista A-sarjan osakkeiden lukumäärä oli 47 148 710 ja B-sarjan osakkeiden lukumäärä oli 104 109 118. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Jokainen A-sarjan osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään 20 äänellä ja jokainen B-sarjan osake yhdellä äänellä. Osakkeenomistaja ei saa äänestää suuremmalla äänimäärällä

kuin 1/20 yhtiökokouksessa edustettujen eri osakelajeihin kuuluvien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä. Molemmat osakesarjat antavat osakkeenomistajalle samat oikeudet yhtiön omaisuuteen ja osingonjakoon. Yhtiöjärjestyksen 3 §:n nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-osakkeiden muuntamista B-osakkeiksi.

Oriola-KD Oyj:n A- ja B-sarjan osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsingin päälistalla. Yhtiön toimiala pörssissä 31.12.2014 oli Terveystieteiden tutkimus ja toimialaluokka Terveystieteiden tutkimus. A-osakkeiden kaupankäyntitunnus on OKDAV ja B-osakkeiden kaupankäynti-tunnus on OKDBV.

### **Osakeantipäätökset**

Yhtiö ei ole 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella päättänyt tai toteuttanut osakeanteja.

### **Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet**

Yhtiön hallussa on 139 752 kappaletta yhtiön B-osaketta, jotka edustavat noin 0,09 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja noin 0,013 prosenttia kokonaisäänimäärästä.

### **Osakkeiden vaihto ja kurssikehitys**

Oriola-KD Oyj:n osakkeita vaihdettiin kaudella 1.1.–31.12.2014 pörssissä 46,2 miljoonaa kappaletta vastaten kaikista osakkeista 30,6 prosenttia (lukuun ottamatta yhtiön hallussa olevat omat B-sarjan osakkeet). A-sarjan osakkeiden osuus vaihdosta oli 15,7 prosenttia sarjan keskimääräisestä lukumäärästä ja B-sarjan osakkeiden osuus vaihdosta oli 37,3 prosenttia sarjan keskimääräisestä lukumäärästä (lukuun ottamatta yhtiön hallussa olevat omat B-sarjan osakkeet).

Oriola-KD Oyj:n A-sarjan osakkeiden keskimääräinen kurssi oli 2,51 euroa ja B-sarjan osakkeiden keskimääräinen kurssi oli 2,48 euroa. Kaikkien osakkeiden markkina-arvo 31.12.2014 oli 524,4 miljoonaa euroa, josta A-sarjan osakkeiden markkina-arvo oli 163,1 miljoonaa euroa ja B-sarjan osakkeiden markkina-arvo oli 361,3 miljoonaa euroa.

### **Osakkeenomistajat**

Oriola-KD Oyj:llä oli 31.12.2014 yhteensä 30 131 rekisteröityä osakkeenomistajaa. Hallintarekisteröityjä osakkeita oli 31.12.2014 yhteensä 19 478 506 kappaletta, mikä vastasi 12,9 prosenttia kaikista osakkeista ja 3,9 prosenttia kaikista äänistä. Yksityishenkilöiden osuus osakkeista oli 95,5 prosenttia ja heidän omistuksensa oli kaikista osakkeista 38,4 prosenttia ja kaikista äänistä 48,6 prosenttia.

### **Osakkeiden muunnokset**

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n nojalla ei ole tilikauden aikana muunnettu A-osakkeita B-osakkeiksi.

### **Johdon osakeomistus**

Yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen sekä näiden määräysvalta-yhteisöt omistivat 31.12.2014 Oriola-KD Oyj:n osakkeita yhteensä 403 668 osaketta, eli 0,27 prosenttia koko osakekannasta ja 0,07 prosenttia äänivallasta.

### **Osinkopolitiikka ja varojenjakoehdotus**

Oriola-KD Oyj:n hallitus vahvisti 24.11.2010 Oriola-KD -konsernin osinko-politiikan. Oriola-KD:n tavoitteena on jakaa vuosittain osinkona noin 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta. Yhtiön strategia ja taloudellinen asema otetaan huomioon vuosittaisesta osinkoa määritettäessä.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 1.1.–31.12.2014 ei jaeta osinkoa (ei osinkoa vuonna 2013) eikä varoja vapaan oman pääoman rahastoista pääoman palautuksena (ei pääoman palautusta vuonna 2013).

## **Valtuutukset**

### **Hallituksen valtuutus päättää maksullisesta osakeannista**

Oriola-KD Oyj:n varsinainen yhtiökokous 24.3.2014 valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta osakeannista yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus sisältää oikeuden antaa uusia tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutus käsittää yhteensä enintään 9 500 000 A-osaketta ja 21 000 000 B-osaketta, mikä yhdessä vastasi noin 20,2 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitukselle annettu valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajille kuuluvasta merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutusta voidaan edellä esitetyin rajoituksin käyttää muun muassa pääomarakenteen kehittämiseen. Valtuutuksen nojalla voidaan myös myydä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännelyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Valtuutus sisältää hallitukselle oikeuden määrätä osakeannin ehdoista osakeyhtiölain mukaisilla tavoilla, mukaan lukien oikeuden päättää, kirjataanko merkintähinta kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon taikka osakepääomaan.

Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Hallituksen aikaisemmin saamat osakeantivaltuutukset kumottiin lukuun ottamatta 20.3.2013 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antamia valtuutuksia, joiden nojalla hallitus voi päättää enintään 1 715 000 B-osaketta koskevien suunnattujen maksullisten ja maksuttomien osakeantien järjestämisestä Oriola-KD-konsernin johdon osakepohjaisen kannustinjärjestelmän sekä Oriola-KD-konsernin avainhenkilöiden osakesäästöohjelman toteuttamiseksi.

### **Hallituksen valtuutus päättää B-osakkeiden maksullisesta osakeannista**

Oriola-KD Oyj:n varsinainen yhtiökokous 24.3.2014 valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta osakeannista yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus sisältää oikeuden antaa uusia tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia B-osakkeita. Valtuutus käsittää yhteensä enintään 15 000 000 yhtiön B-osaketta, mikä määrä vastasi noin 9,92 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitukselle annettu valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajille kuuluvasta merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutusta voidaan edellä esitetyin rajoituksin käyttää yrityskauppojen tai muiden liiketoimintajärjestelyjen ja investointien rahoittamisessa ja toteuttamisessa. Valtuutuksen nojalla voidaan myös myydä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännelyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Valtuutus sisältää hallitukselle oikeuden määrätä osakeannin ehdoista osakeyhtiölain mukaisilla tavoilla, mukaan lukien oikeuden päättää, kirjataanko merkintähinta kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon taikka osakepääomaan.

Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Hallituksen aikaisemmin saamat osakeantivaltuutukset kumottiin lukuun ottamatta aikaisemmin yhtiökokouksen aikana hallitukselle annettuja osakeantivaltuutuksia sekä 20.3.2013 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antamia valtuutuksia, joiden nojalla hallitus voi päättää enintään 1 715 000 B-osaketta koskevien suunnattujen maksullisten ja maksuttomien osakeantien järjestämisestä Oriola-KD-konsernin johdon osakepohjaisen kannustinjärjestelmän sekä Oriola-KD-konsernin avainhenkilöiden osakesäästöohjelman toteuttamiseksi.

### **Hallituksen valtuutus päättää yhtiön omien B-osakkeiden hankkimisesta**

Oriola-KD Oyj:n varsinainen yhtiökokous 24.3.2014 valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien B-osakkeiden hankkimisesta. Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 15 000 000 yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta, mikä määrä vastasi noin 9,92 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutusta voidaan käyttää vain siten, että yhtiön ja sen tytäryhteisöjen hallussa voi kulloinkin olla yhteensä enintään yksi kymmenesosa (1/10) yhtiön kaikista osakkeista.

Osakkeet voidaan hankkia hallituksen päätöksen mukaisesti myös muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla B-osakkeiden hankintahetken markkinahintaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännelyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä tai markkinoilla muutoin muodostuvaan hintaan. Hallitus päättää, miten osakkeita hankitaan. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Osakkeiden hankinta alentaa yhtiön jakokelpoista vapaata omaa pääomaa. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, mahdollisten yrityskauppojen tai muiden liiketoimintajärjestelyjen toteuttamiseksi, investointien rahoittamiseksi, käytettäväksi osana yhtiön kannustinjärjestelmiä taikka muutoin luovutettaviksi, yhtiöllä pidettäväksi tai mitätöitäviksi.

Valtuutuksen mukaan hallitus päättää kaikista muista B-osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista. Valtuutus on voimassa enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 20.3.2013 hallitukselle antaman valtuutuksen päättää yhtiön omien B-osakkeiden hankkimisesta.

**Hallituksen valtuutus päättää B-osakkeiden maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen sekä suunnatusta B-osakkeiden osakennista Oriola-KD-konsernin johdon uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän sekä Oriola-KD-konsernin avainhenkilöiden osakesäästöohjelman toteuttamiseksi**

Oriola-KD Oyj:n varsinainen yhtiökokous 20.3.2013 valtuutti hallituksen lisäksi päättämään B-osakkeiden maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen sekä suunnatusta B-osakkeiden osakeannista Oriola-KD-konsernin johdon uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän sekä Oriola-KD-konsernin avainhenkilöiden osakesäästöohjelman toteuttamiseksi.

Hallitus valtuutettiin päättämään maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen yhdessä tai useammassa erässä. Tämän valtuutuksen nojalla annettavien uusien yhtiön B-osakkeiden enimmäismäärä on 1 715 000 kappaletta, mikä edusti noin 1,13 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hallitus päättää kaikista muista B-osakkeiden antamiseen liittyvistä seikoista. Valtuutuksen tarkoitus on mahdollistaa omien osakkeiden luominen käytettäväksi jäljempänä mainituin tavoin Oriola-KD-konsernin johdon osakepohjaisessa kannustinjärjestelmässä sekä Oriola-KD-konsernin avainhenkilöiden osakesäästöohjelmassa.

Hallitus valtuutettiin lisäksi osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen antamaan yhtiön B-osakkeita yhdessä tai useammassa erässä. Annettavat B-osakkeet voivat olla joko uusia tai yhtiön hallussa olevia omia B-osakkeita. Valtuutuksen kokonaismäärä on 1 715 000 B-osaketta. Osakeanti voi olla maksuton. Mainitut osakkeet edustivat noin 1,13 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hallitus voi käyttää tätä valtuutusta Oriola-KD -konsernin johdon osakepohjaisessa kannustinjärjestelmässä sekä Oriola-KD-konsernin avainhenkilöiden osakesäästöohjelmassa. Hallitus päättää kaikista muista osakeanteihin, johdon kannustinjärjestelmään ja avainhenkilöiden osakesäästöohjelmaan liittyvistä seikoista. Maksuttomasta suunnatusta osakeannista päättäminen edellyttää, että poikkeamiseen on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Valtuutukset ovat voimassa enintään viisi vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

**Muut valtuutukset**

Yhtiön hallituksella ei ole valtuutusta muuhun osakeantiin eikä optio- tai muiden erityisten oikeuksien antamiseen.

<b>Osakepääoma</b>		<b>A-osakkeet</b>	<b>B-osakkeet</b>	<b>Yhteensä</b>
Osakkeiden lukumäärä 1.1.2014	kpl	47 148 710	104 109 118	<b>151 257 828</b>
A-osakkeita muunnettu B-osakkeiksi	kpl	-	-	-
Osakkeiden lukumäärä 31.12.2014	kpl	47 148 710	104 109 118	<b>151 257 828</b>
Äänimäärä 31.12.2014	kpl	942 974 200	104 109 118	<b>1 047 083 318</b>
Osakepääoma osakelajeittain 31.12.2014	Milj. eur	46,1	101,8	<b>147,9</b>
Osuus osakkeiden lukumäärästä	%	31,2	68,8	<b>100,0</b>
Osuus osakkeiden äänimäärästä	%	90,1	9,9	<b>100,0</b>

Osakkeiden lukumäärä 1.1.2013	kpl	47 148 710	104 109 118	<b>151 257 828</b>
A-osakkeita muunnettu B-osakkeiksi	kpl	-	-	-
Osakkeiden lukumäärä 31.12.2013	kpl	47 148 710	104 109 118	<b>151 257 828</b>
Äänimäärä 31.12.2013	kpl	942 974 200	104 109 118	<b>1 047 083 318</b>
Osakepääoma osakelajeittain 31.12.2013	Milj. eur	46,1	101,8	<b>147,9</b>
Osuus osakkeiden lukumäärästä	%	31,2	68,8	<b>100,0</b>
Osuus osakkeiden äänimäärästä	%	90,1	9,9	<b>100,0</b>

Milj.eur	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Emoyhtiön osakepääoma 31.12.	147,9	147,9
Tytäryhtiöosakkeiden arvonkorotuksen eliminointi konsernissa	-111,7	-111,7
<b>Konsernin osakepääoma 31.12.</b>	<b>36,2</b>	<b>36,2</b>

## 19. Rahoitusvelat

Milj.eur	2014 Tasearvo	2013 Tasearvo
<b>Pitkääikaiset</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	80,9	161,1
Rahoitusleasingvelat	2,8	0,5
Ehdollinen vastike <sup>1)</sup>	14,7	14,6
<b>Yhteensä</b>	<b>98,5</b>	<b>176,2</b>

<sup>1)</sup> Ehdollinen vastike on arvostettu käypään arvoon, kts. liite 26

<b>Lyhytaikaiset</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	21,3	11,3
Yritystodistusslainat	51,8	83,1
Saadut ennakot	20,6	47,8
Rahoitusleasingvelat	1,7	0,4
<b>Yhteensä</b>	<b>95,4</b>	<b>142,6</b>

<b>Pitkääikaisten rahoitusvelkojen erääntyminen</b>		
Milj.eur	2014	2013
1-5 vuotta	98,5	176,2
Yli 5 vuotta	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>98,5</b>	<b>176,2</b>

<b>Rahoitusvelat valuutoittain</b>		
Milj.eur	2014	2013
EUR	92,8	151,6
SEK	101,1	167,3
<b>Yhteensä</b>	<b>193,9</b>	<b>318,8</b>

<b>Rahoitusleasingvelkojen erääntyminen</b>		
Milj.eur	2014	2013
Yhden vuoden kuluessa	1,8	0,4
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	3,0	0,5
Kertymätön rahoituskulu	-0,3	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>4,5</b>	<b>0,8</b>

<b>Rahoitusleasingvelkojen vähimmäisvuokrien nykyarvo</b>		
Milj.eur	2014	2013
Yhden vuoden kuluessa	1,7	0,4
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	2,8	0,5
<b>Yhteensä</b>	<b>4,5</b>	<b>0,8</b>



## 20. Muut pitkäaikaiset velat

Milj.eur	2014 Tasearvo	2013 Tasearvo
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	1,7	0,3
Muut velat	0,5	-
<b>Yhteensä</b>	<b>2,2</b>	<b>0,3</b>

## 21. Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat

Milj.eur	2014 Tasearvo	2013 Tasearvo
Ostovelat	494,3	834,9
Siirtovelat	32,3	23,0
Johdannaissopimukset - ei suojauslaskennassa	0,3	0,4
Muut velat	9,1	16,4
<b>Yhteensä</b>	<b>536,0</b>	<b>874,7</b>

### Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät

Milj.eur	2014	2013
Maksamattomat palkat henkilösivumenoineen	19,0	16,6
Tuloverovelka	5,6	0,1
Muut siirtovelat	7,6	6,3
<b>Yhteensä</b>	<b>32,3</b>	<b>23,0</b>

## 22. Varaukset

Milj.eur	Uudelleen- järjestelyvaraus	Muut varaukset	Yhteensä
<b>Varaukset 1.1.2013</b>	-	-	-
Lisäykset	3,0	-	<b>3,0</b>
<b>Varaukset 31.12.2013</b>	<b>3,0</b>	-	<b>3,0</b>
Lisäykset	-	0,4	<b>0,4</b>
Vähennykset	-2,8	-	<b>-2,8</b>
<b>Varaukset 31.12.2014</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>

## 23. Rahoitusriskien hallinta

Oriola-KD:n liiketoimintaan liittyviä rahoitusriskejä hallitaan Oriola-KD Oyj:n hallituksen vahvistaman rahoituspolitiikan mukaisesti. Rahoituspolitiikka luo puitteet Oriola-KD:n rahoitustoiminnalle. Rahoitustoiminnolle on määritetty toimintaohjeet, jotka määrittävät rahoitusriskien- ja likviditeetinhallinnan periaatteet. Oriola-KD:n rahoitusosasto vastaa rahoituspolitiikan toteuttamisesta, seurannasta ja raportoinnista.

Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on rahoituksen riittävyyden ja likviditeetin turvaaminen, konsernin rahoitusrakenteen optimointi, takausten ja lainasopimusten kovenanttiehtojen valvonta, kustannustehokas toiminta sekä valuutta-, korko-, markkinahinta- ja luottoriskien tehokas hallinta. Oriola-KD:n keskeisimmät rahoitusriskit ovat valuutta-, korko-, likviditeetti ja luottoriskit.

### Valuuttariski

Oriola-KD:n merkittävimmät maakohtaiset toimintavaluutat ovat euro ja Ruotsin kruunu (SEK). Merkittävä osa ostoista ja myynneistä tehdään tytäryhtiöiden toimintavaluutoissa, mikä oleellisesti vähentää operatiivista valuuttariskiä. Oriola-KD:n sisäiset lainat ja talletukset ovat rahoituspolitiikan mukaisesti tytäryhtiöiden paikallisessa valuutassa.

Oriola-KD myi 8.12.2014 Venäjän liiketoiminnat CJSC APTEKI 36.6:lle. Venäjän lääkkeiden tukkukaupan sekä Venäjän lääkkeiden vähittäiskaupan toimintasegmentit on luokiteltu lopetettaviksi toiminnoiksi. Kts. liite 3.

### Transaktioriski

Transaktioriskiä syntyy liiketoimintayksiköiden kaupallisista ja rahoitukseen liittyvistä tapahtumista ja maksuista, jotka ovat muussa valuutassa kuin yksikön toimintavaluutta. Oriola-KD:n liiketoiminnoissa transaktioriski on vähäinen johtuen liiketoimintojen luonteesta. Rahoituspolitiikan mukaan ei-kotivaluuttaeriä omaavien tytäryhtiöiden avoimesta valuuttapositiona pyritään suojaamaan 100 prosenttia. Oriola-KD:n sisäiset lainat ja talletukset ovat rahoituspolitiikan mukaisesti toteutettu tytäryhtiöiden paikallisessa valuutassa ja kaikki merkittävät lainapositionot ovat suojattu täysimääräisesti johdannaissopimuksilla.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Oriola-KD:n avoin transaktiopositio tulosvaikutteisesti kirjattavista tase-eristä ja niiden suojauksista tilinpäätöshetkellä. Transaktiopositio koostuu pääosin konsernin sisäisistä lainasaamisista ja niiden suojauksista. Transaktioriskin suojaamiseen ei sovelleta suojauslaskentaa.

### Transaktiopositio tilinpäätöshetkellä

Milj. eur	2014	2013
	Nettoriski	Nettoriski
SEK	3,5	0,7
RUB	0,0	14,2

## Translaatoriski

Oriola-KD:n merkittävin translaatoriski on Ruotsin kruunussa. Oriola-KD:lle syntyy translaatoriskiä Ruotsin tytäryhtiöihin tehdyistä pääomasijoituksista ja tytäryhtiöiden taseessa olevasta valuuttamääräisestä liikearvosta. Oriola-KD ei ole suojannut omiin pääomiin liittyviä translaatoriskejä tilinpäätöshetkellä.

### Translaatiopositio tilinpäätöshetkellä

Milj. eur	2014 Nettosijoitus	2013 Nettosijoitus
SEK	158,0	137,0
RUB	-	196,5

### Valuuttariskin herkkyyshanalyysi

Alla olevissa taulukoissa on esitetty valuuttakurssien muutosten vaikutus Oriola-KD:n tulokseen verojen jälkeen ja konsernin oman pääoman muuntoeroihin.

#### Transaktioriski

Toimintavaluutan 10 prosentin heikentyminen/vahvistuminen suhteessa euroon

Milj. eur	2014 Tuloslaskelma	2013 Tuloslaskelma
EUR/SEK	-/+0,3	-/+0,1
EUR/RUB	-/+0,0	-/+1,1

#### Translaatoriski

Raportointivaluutan 10 prosentin heikentyminen/vahvistuminen suhteessa euroon

Milj. eur	2014 Oma pääoma	2013 Oma pääoma
EUR/SEK	-/+14,4	-/+12,5
EUR/RUB	-	-/+17,9

### Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriskinhallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ja limiittien ylläpitäminen siten, että Oriola-KD suoriutuu kaikista rahoitukseen liittyvistä velvoitteistaan. Konsernin maksuvalmiudenhallinta perustuu 12 kuukauden rahavirtaennusteeseen sekä

viikoittain laadittavaan rullaavaan neljän viikon rahavirtaennusteeseen. Oriola-KD on hajauttanut jälleenerahoitusriskinsä useille eri vastapuolille ja useaan rahoituslähteeseen.

Oriola-KD:n maksuvalmiutta turvaavat vuonna 2018 erääntyvä 100 (100) miljoonan euron sitova luottolimiittisopimus ja lyhytaikaiset pankkitililimitit 55,6 (42,6) miljoonaa euroa. Tilinpäätöshetkellä limiitit eivät olleet käytössä. Lisäksi Oriola-KD:lla on 200 (200) miljoonan euron suuruinen yritystodistusohjelma, josta tilinpäätöshetkellä oli emittoituna 51,8 (81,3) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n rahavarat olivat 91,5 (137,3) miljoonaa euroa.

Oriola-KD:n nettokäyttöpääoma oli tilinpäätöshetkellä -130,9 (-105,3) miljoonaa euroa. Oriola-KD:n nettokäyttöpääoma oli tilinpäätöshetkellä negatiivinen johtuen päämies- ja asiakassopimuksissa määritetyistä maksuajoista sekä käytössä olevista ei palautumisoikeudellisten myyntisaamisten myyntiohjelmista Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupassa. Konsernin päämies- ja asiakassopimukset pohjautuvat pitkäaikaisiin ja vakiintuneisiin sopimuksiin eikä niiden ehdoissa odoteta tapahtuvan merkittäviä muutoksia vuonna 2015.

Oriola-KD:lla on toistaiseksi voimassa olevia puitesopimuksia, joiden mukaan yhtiöllä on oikeus myydä Ruotsin vähittäis- ja tukkukauppaan liittyviä myyntisaamisia ei palautumisoikeudellisesti rahoituslaitoksille. Saamisten myyntiohjelmien puitteissa Oriola-KD on myynyt myyntisaamisiaan Ruotsin valtion aluehallinnoilta, Ruotsin valtion omistamalta Apoteket AB:lta ja Apotek Hjärtat AB -konsernilta rahoituslaitoksille. Ei palautumisoikeudellisia myyntisaamisia oli myyty tilinpäätöshetkellä 100,1 (76,8) miljoonaa euroa. Ohjelmien koossa ei odoteta tapahtuvan merkittäviä muutoksia vuonna 2015.

#### **Rahoitusvelkojen ja johdannaisvelkojen maturiteettijakauma sisältäen korkojen maksut sekä pääoman takaisinmaksut 31.12.2014**

Milj. eur	2015	2016	2017	2018->	Yhteensä
<b>Korolliset</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta ja yritystodistuslainat	76,5	82,6	-	-	159,1
Rahoitusleasingvelat	1,8	1,6	1,1	0,3	4,8
Saadut ennakkomaksut	20,9	-	-	-	20,9
Ehdollinen vastike	-	16,1	-	-	16,1
<b>Korottomat</b>					
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	536,1	-	-	-	536,1
Saamiset koronvaihtosopimuksista	-	-	-	-0,1	-0,1
Velat koronvaihtosopimuksista	0,7	0,7	0,4	-	1,8
Saamiset valuuttajohdannaisista	-155,8	-	-	-	-155,8
Velat valuuttajohdannaisista	154,7	-	-	-	154,7
<b>Yhteensä</b>	<b>634,9</b>	<b>101,0</b>	<b>1,5</b>	<b>0,2</b>	<b>737,6</b>

**Rahoitusvelkojen ja johdannaisvelkojen maturiteettijakauma sisältäen korkojen maksut sekä pääoman takaisinmaksut 31.12.2013**

Milj. eur	2014	2015	2016	2017->	Yhteensä
<b>Korolliset</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta ja yritystodistuslainat	103,4	28,9	141,2	-	273,5
Rahoitusleasingvelat	0,4	0,2	0,2	0,0	0,8
Saadut ennakkomaksut	48,4	-	-	-	48,4
Ehdollinen vastike	-	-	17,1	-	17,1
<b>Korottomat</b>					
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	874,4	-	-	-	874,4
Saamiset koronvaihtosopimuksista	-	-	-0,1	-0,2	-0,3
Velat koronvaihtosopimuksista	0,4	0,2	-	-	0,6
Saamiset valuuttajohdannaisista	-160,0	-	-	-	-160,0
Velat valuuttajohdannaisista	159,3	-	-	-	159,3
<b>Yhteensä</b>	<b>1026,3</b>	<b>29,3</b>	<b>158,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>1213,8</b>

### Korkoriski

Oriola-KD:n korkoriskin hallinnan tavoitteena on vähentää korkojen muutosten vaikutuksia tuloslaskelmaan. Korkoriskiä arvioidaan herkkyysanalyysin ja korkoduraation avulla. Korkoduraation on rahoituspolitiikan mukaisesti sallittua vaihdella välillä 6-24 kuukautta tavoitteen ollessa 12 kuukautta.

Oriola-KD:n korkoriski tilinpäätöshetkellä muodostuu 91,5 (137,3) miljoonan euron rahavaroista, 193,9 (318,8) miljoonan euron rahoitusveloista ja 100,1 (76,8) miljoonan euron ei palautumisoikeudellisten saamisten myynnistä Ruotsissa. Korkoriskistä oli tilinpäätöshetkellä suojattu 55,4 (45,2) miljoonaa euroa. Korkosuojauksiin sovelletaan rahavirran suojauslaskentaa.

Markkinakorkojen yhden prosenttiyksikön nousu tilinpäätöshetken bruttovelkamäärällä ja oletuksella, että saamisten myyntiohjelmat Ruotsissa jatkuvat normaalisti, olisi vaikuttanut konsernin vuotuisen tulokseen verojen jälkeen -2,7 (-3,8) miljoonaa euroa ja omaan pääomaan 1,4 (1,3) miljoonaa euroa. Rahoitusvelkojen keskikorko sisältäen ei palautumisoikeudellisten saamisten myynnin ja korkoriskiä suojaavat johdannaiset oli tilinpäätöshetkellä 2,1 (3,1) prosenttia ja korkoduraatio 8 (7) kuukautta.

### Luotto- ja vastapuoliriskit

Luottoriski syntyy siitä mahdollisuudesta, että vastapuoli jättää sopimuksen mukaiset maksuvelvoitteensa täyttämättä tai siitä, että rahoituslaitokset jättävät talletuksiin ja johdannaiskauppoihin liittyvät velvoitteensa suorittamatta. Oriola-KD:n rahoituspolitiikka luo puitteet luotto-, sijoitus- ja vastapuoliriskien hallinnalle

Sijoituskohteille ja johdannaissopimusten vastapuolille on luottokelpoisuuden ja vakavaraisuuden perusteella määritetty luottorajat, joita seurataan ja päivitetään säännöllisesti.

Yhtiön liiketoiminta-alueet vastaavat kaupallisten saatavien luottoriskien hallinnasta. Oriola-KD:lla ei ollut tilinpäätöshetkellä merkittäviä riskikeskittymiä myyntisaamisissaan johtuen

lukumääräisesti laajasta ja maittain hajautuneesta asiakaskunnasta. Suomen ja Ruotsin tukkukauppa perustuu vakiintuneisiin asiakassuhteisiin sekä alalla yleisesti noudatettaviin sopimusehtoihin, mikä olennaisesti pienentää myyntisaamisiin liittyvää luottoriskiä. Ruotsin vähittäiskauppaan ei liity olennaisia luottoriskejä liiketoimintojen luonteesta johtuen.

Suomen tukkukaupassa liiketoimintaan liittyvää luottoriskiä pienentää apteekeilta saadut korolliset ennakkomaksut. Korolliset ennakkomaksut esitetään tilinpäätöksessä taseen lyhytaikaisissa rahoitusveloissa. Ruotsin tukku- ja vähittäiskaupassa luottoriskiä pienentää rahoituslaitoksille ei palautumisoikeudellisesti myydyt myyntisaamiset ja käytössä olevat luottotappiovaraukset.

Jatkuvien toimintojen tilikauden aikana tulosvaikutteisesti kirjatut myyntisaamisten arvonalennukset olivat 0,2 (0,0) miljoonaa euroa.

Myyntisaamisten tarkempi ikäjakauma on esitetty liitteessä 16. Myyntisaamiset ja muut saamiset.

## Pääoman hallinta

Oriola-KD:n tavoitteena on tehokas pääomarakenne, joka mahdollistaa jatkuvien velvoitteiden hoitamisen ja kustannustehokkaan toiminnan kaikissa olosuhteissa. Pääomarakennetta seurataan oman pääoman tuoton ja nettovelkaantumistasen avulla.

Oriola-KD Oyj:n hallitus on vahvistanut Oriola-KD:n pitkän aikavälin tavoitteet ja osinkopolitiikan. Tavoitteet perustuvat kasvuun, kannattavuuteen (ROE) ja taseeseen liittyviin tunnuslukuihin. Konsernin pitkän aikavälin tavoitteena on markkinakasvua nopeampi kasvu, oman pääoman tuotto yli 15 prosenttia ja keskimääräinen 40 - 60 prosentin nettovelkaantumisaste. Lisäksi Oriola-KD:n tavoitteena on jakaa vuosittain osinkoina noin 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta. Yhtiön strategia ja taloudellinen asema otetaan huomioon vuosittaista osinkoa määritettäessä.

Oriola-KD:n pitkäaikaisiin lainasopimuksiin sisältyy lainakovenanttiehtoja, jotka perustuvat nettovelan ja käyttökatteen suhteeseen sekä nettovelkaantumisasteeseen. Lainasopimuksen mukainen nettovelka suhteessa rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen (EBITDA) ei saa olla suurempi kuin 3,50. Venäjän liiketoimintojen myyntiin liittyen rahoitussopimuksen ehtoja muutettiin siten, että nettovelkaantumisastetta ei testattu tilinpäätöshetkellä. Lainakovenantteihin liittyviä tunnuslukuja seurataan kuukausittain. Vuoden 2014 lopussa lainasopimusten kovenanttiehdot täyttyivät.

<b>Rahoitussopimuksen mukaiset kovenanttiehdot</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.3.2015</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.9.2015</b>
Nettovelan suhde rullaavaan 12 kuukauden käyttökatteeseen	3,50	3,00	3,00	3,00
Nettovelkaantumisaste	100 %	100 %	100 %	100 %

Alla olevassa taulukossa on esitetty konsernin taloudelliset tunnusluvut ja lainasopimuksien kovenanttiehtojen mukaisesti oikaistut tunnusluvut.

#### Konsernin taloudelliset tunnusluvut

Milj. eur	2014	2013 <sup>1)</sup>
Korolliset velat	193,9	318,8
Rahavarat	91,5	137,3
Korolliset nettovelat	102,4	181,5
Liikevoitto	65,0	29,3
Poistot ja arvonalentumiset	22,2	20,4
Käyttökate (EBITDA)	87,2	49,7
Oma pääoma	113,6	278,1
Oman pääoman tuotto, %	23,7	2,0
Nettovelkaantumisaste, %	90,1	65,3
Nettovelka / käyttökate (EBITDA)	1,17	3,65

#### Lainasopimuksien mukaiset tunnusluvut

Milj. eur	2014	2013 <sup>1)</sup>
Korolliset velat	179,1	304,2
Rahavarat	91,5	137,3
Korolliset nettovelat	87,7	166,9
Liikevoitto	65,0	32,4
Poistot ja arvonalentumiset	22,2	21,6
Käyttökate (EBITDA)	87,2	54,1
Oma pääoma	113,6	278,1
Nettovelkaantumisaste, %	77,2	60,0
Nettovelka / käyttökate (EBITDA)	1,01	3,09

<sup>1)</sup> Tuloslaskelmaa koskevat luvut oikaistu jatkuvien toimintojen periaatteella.

Milj.eur	2014	2013
<b>Annetut vakuudet</b>		
Annetut takaukset konserniyhtiöiden puolesta	8,1	21,3
Annetut takaukset muiden yhtiöiden puolesta	22,0	-
Annetut yritysliikennitykset	2,2	2,4
Muut takaukset ja vastuut	1,1	0,9
Hybridilainan maksamattomat korot	2,4	-
<b>Yhteensä</b>	<b>35,8</b>	<b>24,6</b>
Leasing-vastuut	0,8	2,6

Annetut takaukset muiden yhtiöiden puolesta ovat myytyjen Venäjän yhtiöiden kaupallisten sitoumusten ja toimitilojen vuokrasopimusten vakuudeksi kolmannelle osapuolelle annettuja takauksia. Kauppasopimuksen ehtojen mukaisesti ostaja on sitoutunut hyvittämään Oriola-KD:n antamista takauksista yhtiölle esitetyt vaatimukset. Lisäksi Oriola-KD Oyj on saanut ostajan pankilta yhteensä 20,7 miljoonan euron vastatakaukset, jotka kohdistuvat pääosin kaupallisia sitoumuksia varten annettuihin takauksiin. Annetut takaukset muiden yhtiöiden puolesta erääntyvät pääosin vuoden 2015 aikana.

Merkitävimmät konserniyhtiöiden puolesta annetut takaukset liittyvät Ruotsin tukkukauppayhtiön ostovelkojen vakuudeksi annettuun pankkitakaukseen. Oriola-KD Oyj on antanut lisäksi 4,7 (26,4) miljoonaa euroa emoyhtiötakauksia tytäryhtiöiden ostovelkojen vakuudeksi sekä 82,8 (153,6) miljoonaa euroa Oriola-KD Holding Sverige AB:n ulkoisen lainan vakuudeksi.

## 25. Johdannaissopimukset

Milj.eur	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Sopimusten nimellisarvo
<b>2014</b>			
<b>Rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset</b>			
Koronvaihtosopimukset	-	1,7	55,4
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset</b>			
Termiini - ja valuutanvaihtosopimukset	1,0		154,7
<b>2013</b>			
<b>Rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset</b>			
Koronvaihtosopimukset	-	0,3	45,2
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaissopimukset</b>			
Termiini - ja valuutanvaihtosopimukset	0,8	-	159,3

Tilinpäätöshetkellä avoinna olevat johdannaiset erääntyvät seuraavien 12 kuukauden kuluessa lukuun ottamatta rahavirtaa suojaavia koronvaihtosopimuksia.

Oriola AB:n saamisten myynnistä aiheutuvan rahavirran korkoriski on suojattu koronvaihtosopimuksilla. Korkojohdannaisten käypä arvo perustuu sopimuksista aiheutuviin kassavirtoihin. Nämä koronvaihtosopimukset ovat kokonaisuudessaan määritetty rahavirran suojausiksi, joiden käypien arvojen muutokset kirjataan tehokkaalta osin muihin laajan tuloksen eriin ja tehoton osuus tulosvaikutteisesti.

Termiini-, valuutanvaihto- ja lyhytaikaiset koronvaihtosopimukset arvostetaan käypään arvoon käyttäen tilinpäätöshetken markkinanoteerauksia. Konsernilla ei ollut rahavirtaa suojaavia termiini- ja valuutanvaihtosopimuksia vuoden 2014 lopussa.

Johdannaisten käyvät arvot on kirjattu taseeseen bruttomääräisinä, sillä konsernin johdannaissopimukseen liittyvät eri netottamissopimukset liittyvät credit event tapahtumiin ja eivät mahdollista netotusta tilinpäätöksessä. Konserni ei ole antanut tai saanut vakuuksia johdannaisvastapuolilta. Oriola-KD:lla on johdannaissopimuita usean pankin kanssa ja transaktiot tehdään yleisjohdannaissopimusten mukaisesti, joka mahdollistaa kaikkien sopimukseen kuuluvien erien selvittämisen nettona esim. konkurssitilanteessa. Tilinpäätöshetkellä yleisjohdannaissopimusten mahdollistaman netotuksen jälkeisen vastapuoliriskin määrä Oriola-KD:lle oli 1,2 (0,8) miljoonaa euroa ja vastapuolille 1,9 (0,3) miljoonaa euroa.

Valuuttajohdannaisten nimellisarvo on sopimusten valuuttamääräisen nimellisarvon euro-vasta-arvo tilinpäätöshetkellä.



## 26. Rahoitusvarojen ja -velkojen tasearvot ja käyvät arvot ryhmiteltynä

Milj.eur	Liite	2014 Käypä arvo	2014 Tasearvo	2013 Käypä arvo	2013 Tasearvo
<b>Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat</b>					
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset	16	1,4	1,4	1,1	1,1
<b>Lainat ja muut saamiset</b>					
Rahavarat	17	91,5	91,5	137,3	137,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	16	205,4	205,4	408,5	408,5
<b>Rahoitusvarat yhteensä</b>		<b>298,3</b>	<b>298,3</b>	<b>546,9</b>	<b>546,9</b>
<b>Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa</b>					
Muut pitkäaikaiset velat	20	0,5	0,5	-	-
<b>Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvelat</b>					
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset	21	0,3	0,3	0,4	0,4
Ehdollinen vastike	19	14,7	14,7	14,6	14,6
<b>Jaksotettuun hankintamenuun arvostetut rahoitusvelat</b>					
Pitkäaikaiset korolliset velat	19	83,8	83,8	161,6	161,6
Lyhytaikaiset korolliset velat	19	95,4	95,4	142,6	142,6
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	21	536,1	536,1	874,4	874,4
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>		<b>732,5</b>	<b>732,5</b>	<b>1 193,9</b>	<b>1 193,9</b>

### Käyvän arvon hierarkia

Milj.eur	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>2014</b>				
<b>Käypään arvoon arvostetut varat</b>				
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	1,4	-	1,4
<b>Käypään arvoon arvostetut velat</b>				
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	-	1,7	-	1,7
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,3	-	0,3
Ehdollinen vastike	-	-	14,7	14,7
<b>2013</b>				
<b>Käypään arvoon arvostetut varat</b>				
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	1,1	-	1,1
<b>Käypään arvoon arvostetut velat</b>				
Johdannaissopimukset - suojauslaskennassa	-	0,3	-	0,3
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat johdannaissopimukset	-	0,4	-	0,4
Ehdollinen vastike	-	-	14,6	14,6

Taso 1: Identtiset omaisuuserien tai velkojen noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla

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

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

**Täsmäytyslaskelma tason 3 mukaan käypään arvoon arvostetuista rahoitusveloista**

Milj.eur	2014
Tasearvo 31.12.2013	14,6
Kirjaukset rahoituskuluihin	1,0
Muuntoerot	-0,9
<b>Tasearvo 31.12.2014</b>	<b>14,7</b>

Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattaviin rahoitusvelkoihin (taso 3) on kirjattu Medstop-yrityskaupan ehdollisen vastikkeen arvioitu diskontattu nykyarvo. Vuoden 2016 ensimmäisellä vuosineljänneksellä maksettava ehdollinen vastike perustuu johdon arvioon vuoden 2015 Oriola-KD:n Ruotsin vähittäiskauppayhtiöiden konsolidoidun käyttökatteen mukaan maksettavasta määrästä. Ehdollisen vastikkeen käypä arvo on laskettu käyttäen diskontatun kassavirran menetelmää. Laskennassa käytetty diskonttokorko perustuu konsernin palinotettuun keskimääräiseen pääomakustannukseen.

## 27. Muut vuokrasopimukset

### Konserni vuokralleottajana

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

Milj.eur	2014	2013
Alle vuoden kuluttua	13,4	35,0
Yhden ja viiden vuoden välisenä aik	21,6	37,2
Yli viiden vuoden kuluttua	9,4	4,8
<b>Yhteensä</b>	<b>44,3</b>	<b>77,0</b>

Konserni on vuokrannut käyttöönsä toimisto-, varasto- ja apteekkikiinteistöjä erimittaisilla vuokrasopimuksilla, jotka eivät ole irtisanottavissa. Osaa vuokrasopimuksista voidaan jatkaa sopimuksen perusteella.

## 28. Konserniyhtiöt ja lähipiiritapahtumat

Konserniyhtiöt	Kotimaa	Konserni		Emoyhtiö	
		Omistus osuus %	Äänivalt osuus %	Omistus osuus %	Äänivalt osuus %
Emoyhtiö Oriola-KD Oyj	Suomi				
Oriola Oy	Suomi	100	100	100	100
Oriola-KD Holding Oy	Suomi	100	100	100	100
Oriola Oy	Suomi	100	100	100	100
Aloiro AB <sup>1)</sup>	Ruotsi	100	100		
AS Oriola	Viro	100	100		
SIA Oriola Riga	Latvia	100	100		
UAB Oriola Vilnius	Liettua	100	100		
SIA Panpharmacy	Latvia	100	100		
SIA Rīgas Elizabetes aptieka	Latvia	100	100		
Oriola-KD Holding Oy	Suomi	100	100	100	100
Oriola-KD Holding Sverige AB	Ruotsi	100	100		
Oriola AB	Ruotsi	100	100		
Kronans Droghandel Apotek AB	Ruotsi	100	100		

<sup>1)</sup> Yhtiö ei harjoita liiketoimintaa

Oriola-KD Holding Russia Oy:n nimi muutettiin joulukuussa 2014 Oriola-KD Holding Oy:ksi.

### Lähipiiritapahtumat

Lähipiiriin Oriola-KD - konsernissa katsotaan kuuluvan Oriola-KD Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja, Oriola-KD-konsernin johtoryhmän muut jäsenet, edellä mainittujen henkilöiden läheiset perheenjäsenet, edellä mainittujen henkilöiden määräysvalta- ja yhteisöt sekä Oriolan Eläkesäätiö. Konsernilla ei ole merkittäviä liiketapahtumia lähipiiriin kanssa lukuun ottamatta etuusperusteisia eläkekuluja Oriolan Eläkesäätiön kanssa.

### Johdon työsuhte-etuudet

1000 EUR	Toimitusjohtaja		Konsernin johtoryhmä	
	2014	2013	2014	2013
Kokonaispalkka	426,1	419,6	1 259,4	1 226,0
Tulos- ja lisäpalkkiot	70,5	393,3	221,8	500,4
Eläkekulut, lakisääteiset	80,0	97,4	253,4	125,7
Eläkekulut, vapaaehtoiset	-	-	65,5	5,9
<b>Yhteensä</b>	<b>576,7</b>	<b>910,3</b>	<b>1 800,1</b>	<b>1 858,1</b>

Konsernin toimitusjohtajalla ja muilla johtoryhmän jäsenillä on sairaskuluvakuutus, joka sisältyy kokonaispalkkaan. Konsernin toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet kuuluvat lakisääteisten eläkejärjestelyjen piiriin. Yhdellä johtoryhmän jäsenellä on vapaaehtoinen maksuperusteinen lisäeläkejärjestely.

### Hallituksen jäsenten palkat ja palkkiot

1000 EUR		2014	2013
Jukka Alho, puheenjohtaja	<sup>1)</sup>	64,0	66,4
Matti Rihko, varapuheenjohtaja	<sup>3)</sup>	37,1	-
Harry Brade		35,0	37,8
Per Bätelson		29,8	32,2
Anja Korhonen	<sup>3)</sup>	39,1	-
Kuisma Niemelä	<sup>3)</sup>	30,2	-
Outi Raitasuo, varapuheenjohtaja	<sup>4)</sup>	1,6	42,3
Karsten Slotte	<sup>1) 4)</sup>	1,2	32,2
Mika Vidgrén	<sup>4)</sup>	1,2	33,8
Olli Riikkala, puheenjohtaja	<sup>2)</sup>	-	5,2
Pauli Kulvik	<sup>2)</sup>	-	2,4
Ilkka Salonen	<sup>2)</sup>	-	1,2
<b>Yhteensä</b>		<b>239,1</b>	<b>253,5</b>

- 1) 20.3.2013 alkaen  
 2) 20.3.2013 asti  
 3) 24.3.2014 alkaen  
 4) 24.3.2014 asti

### Johdon kannustinjärjestelmä 2013 - 2015

Oriola-KD Oyj:n hallitus päätti 19.12.2012 konsernin ylimmän johdon osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Kannustinjärjestelmän kohderyhmään ansaintajaksolla 2014 sekä 2013 kuuluu noin 10 johtajaa, joista seitsemän osallistujaa on nimetty. Järjestelmässä on kolme ansaintajaksota, jotka ovat kalenterivuodet 2013, 2014 ja 2015. Yhtiön hallitus päättää ansaintajakson ansaintakriteerit ja niille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2014 perustuu Oriola-KD -konsernin osakekohtaiseen tulokseen (EPS) ja ansaintajaksolta 2013 Oriola-KD -konsernin osakekohtaiseen tulokseen (EPS) ja sijoitetun pääoman tuotto prosenttiin (ROCE). Hallituksella on mahdollisuus käyttää muita ansaintakriteereitä seuraavilla ansaintajaksolla. Ansaintajakson 2014 perusteella ei tulla maksamaan osakepalkkiota, koska ohjelmalle asetetut tavoitteet eivät täytyneet. Ansaintajakson 2013 perusteella ei maksettu osakepalkkiota, koska ohjelmalle asetetut tavoitteet eivät täytyneet.

Mahdollinen palkkio maksetaan noin kahden vuoden kuluttua kunkin ansaintajakson päätyttyä osittain yhtiön B-sarjan osakkeina ja osittain rahana. Rahana maksettavalla osuudella yhtiö kattaa palkkiosta johtajille aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut. Palkkiota ei pääsääntöisesti makseta, mikäli johtajan työ- tai toimisuhte konserniyhtiöön päättyy ennen palkkion maksamista.

Mikäli johtajan kokonaisansio on yli 3,5 kertaa hänen palkkion maksua edeltävän kalenterivuoden kokonaispalkkansa, leikataan ansaintajaksolta maksettavaa palkkiota ylimenevältä osalta. Kokonaisansiolle tarkoitetaan kokonaispalkkaa, vuosibonusa ja pitkäjänteistä palkitsemisjärjestelmää yhdessä ja kokonaispalkalla tarkoitetaan kiinteää peruspalkkaa luontoisetuineen.

Tilikausilla 2014 ja 2013 ei kirjattu järjestelmään liittyviä osakeperusteisten maksujen kuluja.

### Avainhenkilöiden kannustinjärjestelmä 2010 - 2012

Oriola-KD:n hallitus päätti 10.2.2010 konsernin noin 40 avainhenkilön osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä vuosille 2010 - 2012. Järjestelmässä oli kolme ansaintajaksota, jotka olivat kalenterivuodet 2010, 2011 ja 2012. Yhtiön hallitus päätti ansaintajakson ansaintakriteerit ja niille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Järjestelmän palkkio ansaintajaksolta 2012 perustui Oriola-KD -konsernin vuoden 2012 liiketoimintakohtaisten päätavoitteiden saavuttamiseen.

Palkkio ansaintajaksolta 2012 maksettiin vuonna 2013 osittain yhtiön B-sarjan osakkeina ja osittain rahana. Rahana maksettava osuus kattoi palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut. Palkkiota ei maksettu, mikäli avainhenkilön työ- tai toimisuhte konserniyhtiöön päättyi ennen palkkion maksamista. Osakkeita ei saanut luovuttaa kahden vuoden sitouttamisjakson aikana. Ansaintajakson 2012 sitouttamisjakso päättyi 31.12.2014. Yhtiön toimitusjohtajan ja konsernin johtoryhmän jäsenen on omistettava puolet järjestelmän perusteella saamistaan osakkeista niin kauan kuin hänen työ- tai toimisuhteensa konserniyhtiöön jatkuu. Järjestelmän puitteissa luovutettujen yhtiön B-sarjan osakkeiden määrä oli 277 257 osaketta.

Järjestelmään liittyviä osakeperusteisten maksujen kuluja kirjattiin tilikaudella 2014 0,2 (0,9) miljoonaa euroa.

Hallituksen ja johdon osakeomistuksista on lisätietoa osakkeet ja osakkeenomistajat -osiossa.

### Osakesäästöohjelma 2013-2014 sekä 2014 - 2015

Oriola-KD Oyj:n hallitus hyväksyi 28.5.2013 avainhenkilöiden osakesäästöohjelman ehdot. Ohjelmaan osallistuu noin 50 konsernin avainhenkilöä. Säästökausi alkoi 1.10.2013 ja päättyi 30.9.2014. Lisäksi Oriola-KD Oyj:n hallitus hyväksyi 27.8.2014 ehdot avainhenkilöiden osakesäästöohjelmaan, johon osallistuu noin 49 konsernin avainhenkilöä. Säästökausi alkoi 1.10.2014 ja päättyi 30.9.2015. Kummankin osakesäästöohjelman puitteissa enimmäissäästön määrä kuukaudessa on 10 prosenttia ja vähimmäissäästön määrä määrä 2 prosenttia kunkin osallistujan kiinteästä bruttokuukausipalkasta. Kertyneillä säästöillä ostetaan Oriola-KD:n B-sarjan osakkeita osallistujille markkinahintaan. Noin kahden vuoden kuluttua ohjelman alkamisen jälkeen yhtiö myöntää osallistujille jokaista kolmea ohjelman puitteissa hankittua osaketta vastaan kaksi B-sarjan osaketta. Säästökauden 2013-2014 säästöt vastasivat noin 110 000 osaketta, joita tulevat oikeuttamaan noin 70 000 lisäosakkeeseen arvioituna raportointikauden päätteen kurssitasolla. Säästökauden 2014-2015 säästöt vastaavat noin 70 000 osaketta, joiden arvioidaan oikeuttavan noin 50 000 lisäosakkeeseen arvioituna raportointikauden päätteen kurssitasolla. Osa myönnettystä osakkeista käytetään verojen maksuun.

Järjestelmään 2013-2014 liittyviä osakeperusteisten maksujen kuluja kirjattiin tilikaudella 2014 0,1 (-) miljoonaa euroa.

Oriola-KD:lla on sopimus ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa johdon kannustinjärjestelmien sekä osakesäästöohjelmien hallinnoinnista. Katsauskauden lopussa ulkopuolisen palveluntuottajan hallinnoimia omia osakkeita oli yhteensä 42 930 (19 080) kappaletta.

## 29. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Yhtiö ilmoitti 20.1.2015 antamassaan tiedotteessaan aloittavansa 28.1.2015 yhteistoimintaneuvottelut Suomessa. Neuvottelun kohteena on Oriola-KD Oyj:n ja Oriola Oy:n tehostamissuunnitelma ja sen sisältämiin toimintojen uudelleenjärjestelyihin sekä tuotannollisiin syihin perustuvat mahdolliset henkilövaikutukset. Neuvotteluiden piirissä on noin 500 henkilöä. Yhtiön alustavan arvion mukaan neuvottelut saattavat johtaa 50-65 henkilön vähennystarpeeseen Suomessa, joka vastaa noin 2 miljoonan euron vuotuisia kulusäästöjä.

20.1.2015 Oriola-KD Oyj uudisti palvelusopimuksen koskien keskitettyä hankintatoimintaa ruotsalaisten apteekkiketjujen Apotekgruppenin ja LloydsApotekin kanssa. Uudistettu sopimus on voimassa vuoden 2017 loppuun saakka.

Oriola-KD Oyj:n nimeämisvaliokunta on ilmoittanut 28.1.2015 suosituksenaan yhtiön hallitukselle, että hallitus ehdottaisi vuoden 2015 varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen kokoonpanoksi seuraava:

- Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin kahdeksan
- Hallituksen jäseniksi valittaisiin edelleen nykyiset hallituksen jäsenet: Jukka Alho, Per Båtelson, Anja Korhonen, Kuisma Niemelä ja Matti Rihko
- Hallituksen uusiksi jäseniksi valittaisiin Eva Nilsson Bågenholm, Staffan Simberg ja Anssi Vanjoki
- Hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin Anssi Vanjoki

Hallituksen jäsen Harry Brade jää hallituksesta pois vuoden 2015 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen.

## Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Konsernin laaja tuloslaskelma		2014	2013	2012 <sup>1)</sup>	2011 <sup>1)</sup>	2010 <sup>2)</sup>
Liikevaihto	Milj. eur	1 612,3	1 619,7	1 521,8	1 456,7	1 929,4
Ulkomaantoiminta	Milj. eur	1 224,0	1 721,6	1 099,3	1 077,2	1 511,8
% liikevaihdosta	%	75,9	106,3	72,2	73,9	78,4
Liikevoitto	Milj. eur	65,0	29,3	28,1	25,8	9,8
% liikevaihdosta	%	4,0	1,8	1,8	1,8	0,5
Rahoitustuotot ja -kulut	Milj. eur	-7,8	-8,4	-1,0	-4,1	-5,3
% liikevaihdosta	%	-0,5	-0,5	-0,1	-0,3	-0,3
Tulos ennen veroja	Milj. eur	57,1	20,9	27,1	21,7	4,5
% liikevaihdosta	%	3,5	1,3	1,8	1,5	0,2
Tilikauden tulos	Milj. eur	46,5	17,1	22,3	17,1	3,5
% liikevaihdosta	%	2,9	1,1	1,5	1,2	0,2
Emoyhtiön omistajille kuuluva voitto	Milj. eur	46,5	17,1	22,3	17,1	3,5

Konsernin tase		2014	2013	2012 <sup>1)</sup>	2011 <sup>1)</sup>	2010 <sup>2)</sup>
Pitkäaikaiset varat	Milj. eur	390,8	561,8	423,1	405,4	427,2
Lyhytaikaiset varat	Milj. eur	483,2	938,3	893,1	863,4	765,4
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	Milj. eur	113,6	278,1	310,5	294,5	352,7
Vieras pääoma yhteensä	Milj. eur	760,4	1 222,0	1 005,6	974,3	839,9
Korollinen vieras pääoma	Milj. eur	193,9	318,8	94,8	173,0	178,3
Koroton vieras pääoma	Milj. eur	566,5	903,2	910,9	801,0	660,5
Taseen loppusumma	Milj. eur	874,0	1 500,1	1 316,2	1 273,3	1 192,6

Tunnusluvut		2014	2013	2012 <sup>1)</sup>	2011 <sup>1)</sup>	2010 <sup>3)</sup>
Omavaraisuusaste	%	13,3	19,2	24,5	24,1	30,8
Oma pääoma / osake	EUR	0,75	1,84	2,05	1,95	2,33
Sijoitetun pääoman tuotto <sup>2)</sup>	%	14,4	4,2	5,9	-4,0	2,1
Oman pääoman tuotto <sup>2)</sup>	%	23,7	2,0	5,4	-7,5	1,2
Korolliset nettovelat	Milj. eur	102,4	181,5	6,7	19,2	-9,5
Nettovelkaantumisaste	%	90,1	65,3	2,1	6,5	-2,7
Korolliset nettovelat / käyttökate jatkuvista toiminnoista	suhdeluku	1,2	3,7	0,2	0,5	-0,5
Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista	EUR	0,29	0,11	0,15	0,11	0,02
Osakekohtainen tulos sis. lopetetut toiminnot	EUR	-1,42	0,04	0,11	-0,16	0,68
Osakkeita keskimäärin <sup>4)</sup>	kpl	151 130 302	151 157 494	151 247 748	151 161 006	151 163 919
Henkilömäärä keskimäärin jatkuvista toiminnoista	hlö	2 377	2 156	1 784	1 819	4 512
Bruttoinvestoinnit sis. lopetetut toiminnot	Milj. eur	34,0	193,7	22,6	28,8	196,9

<sup>1)</sup> Vertailutiedot on oikaistu takautuvasti uudistetun IAS 19R standardin mukaisiksi.

<sup>2)</sup> Vertailutiedot 2013 - 2010 sisältävät lopetetut toiminnot.

<sup>3)</sup> Vertailutietoa jatkuville toiminnoille ei ole saatavilla.

<sup>4)</sup> Ei sisällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

## Osakekohtaiset tunnusluvut

			2014	2013	2012 <sup>1)</sup>	2011 <sup>1)</sup>	2010 <sup>3)</sup>
Osakekohtainen tulos		EUR	-1,42	0,04	0,11	-0,16	0,68
Osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot		EUR	0,29	0,11	0,15	0,11	0,68
Osakekohtainen oma pääoma		EUR	0,75	1,84	2,05	1,95	2,33
Osingonjako	milj.	EUR	0,0 <sup>2)</sup>	-	7,6	7,6	7,6
Osakekohtainen osinko		EUR	0,0 <sup>2)</sup>	-	0,05	0,05	0,05
Osingonjakosuhte		%	- <sup>2)</sup>	-	44,0	-	7,4
Efektiivinen osinkotuotto	A	%	- <sup>2)</sup>	-	2,2	2,7	1,6
Efektiivinen osinkotuotto	B	%	- <sup>2)</sup>	-	2,2	2,9	1,6
Pääomanpalautus		EUR	0,0 <sup>2)</sup>	-	0,04	0,03	0,13
Hinta/voitto -suhde (P/E-luku), jatkuvat toiminnot	A		11,73	22,94	15,37	16,75	4,72
Hinta/voitto -suhde (P/E-luku), jatkuvat toiminnot	B		11,77	22,49	15,09	15,24	4,72
Osakkeen kurssi 31.12.	A	EUR	3,46	2,60	2,27	1,89	3,19
Osakkeen kurssi 31.12.	B	EUR	3,47	2,55	2,23	1,72	3,19
Keskikurssi	A	EUR	2,51	2,40	2,04	2,76	4,14
Keskikurssi	B	EUR	2,48	2,38	1,95	2,51	4,12
Allin kurssi	A	EUR	2,00	2,24	1,77	1,70	3,09
Allin kurssi	B	EUR	2,10	2,18	1,70	1,57	3,07
Ylin kurssi	A	EUR	3,51	2,69	2,44	3,83	5,47
Ylin kurssi	B	EUR	3,50	2,73	2,25	3,74	5,49
Markkina-arvo	milj.	EUR	524,4	388,1	339,2	268,7	482,5
Osakkeiden vaihto							
Sarja A		kpl	7 420 540	3 215 623	5 674 171	2 890 117	5 906 452
% sarja A:n keskimääräisestä osakemäärästä		%	15,7	6,8	12,0	6,1	12,5
Sarja B		kpl	38 827 514	28 601 043	29 496 044	71 804 571	93 634 113
% sarja B:n keskimääräisestä osakemäärästä		%	37,3	27,5	28,4	69,0	90,5
% koko osakemäärästä		%	30,6	21,1	23,3	49,4	65,9
Osakkeiden määrä 31.12.	A	kpl	47 148 710	47 148 710	47 148 710	47 148 710	47 163 160
	B	kpl	104 109 118	104 109 118	104 109 118	104 109 118	104 094 668
Osakkeita yhteensä 31.12.		kpl	151 257 828	151 257 828	151 257 828	151 257 828	151 257 828
Sarja A:n osakkeita kaudella keskimäärin		kpl	47 148 710	47 148 710	47 148 710	47 161 339	47 372 881
Sarja B:n osakkeita kaudella keskimäärin		kpl	104 109 118	104 109 118	104 109 118	104 096 489	103 791 038
Osakkeita yhteensä kaudella keskimäärin		kpl	151 257 828	151 257 828	151 257 828	151 257 828	151 163 919
Osakkeita yhteensä kauden lopussa		kpl	151 257 828	151 257 828	151 257 828	151 257 828	151 257 828

<sup>1)</sup> Vertailutiedot on oikaistu takautuvasti uudistetun IAS 19R standardin mukaisiksi.

<sup>2)</sup> Hallituksen ehdotus.

<sup>3)</sup> Vertailutietoa jatkuvien toimintojen osakekohtaiselle tulokselle ei ole saatavilla.

Tunnuslukujen laskentaperusteet ovat sivulla 61.

**Tunnuslukujen laskentaperusteet****Omavaraisuusaste, % =**

$$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$$

**Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), % =**

$$\frac{\text{Liikevoitto jatkuvista toiminnoista}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

**Oman pääoman tuotto (ROE), % =**

$$\frac{\text{Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista}}{\text{Oma pääoma yhteensä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

**Nettovelkaantumisaste, % =**

$$\frac{\text{Korollinen vieras pääoma - rahavarat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$$

**Korolliset nettovelat/käyttökate=**

$$\frac{\text{Korollinen vieras pääoma - rahavarat}}{\text{Liikevoitto jatkuvista toiminnoista ennen poistoja ja arvonalentumisia}}$$

**Osakekohtainen tulos (EPS), EUR =**

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva voitto - hybridilainan maksamattomat korot verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden lukumäärä keskimäärin vuoden aikana}}$$

**Osakekohtainen oma pääoma, EUR =**

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä 31.12.}}$$

**Osakekohtainen osinko, EUR =**

$$\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden lukumäärä 31.12.}}$$

**Osingonjakosuhte, % =**

$$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}} \times 100$$

**Efektiivinen osinkotuotto, % =**

$$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}} \times 100$$

**Hinta/voitto-suhde (P/E) =**

$$\frac{\text{Tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$$

**Osakkeen keskikurssi, EUR =**

$$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Tilikaudella vaihdettujen osakkeiden keskimääräinen lukumäärä}}$$

**Osakekannan markkina-arvo, EUR =**

$$\text{Tilikauden lopussa oleva osakemäärä} \times \text{Tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}$$

## Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS)

1 000 EUR	Liitetieto	2014	2013
Liiketoiminnan muut tuotot	1	3 531,8	5 230,4
Henkilöstökulut	2	-4 044,1	-4 164,9
Poistot ja arvonalentumiset	3	-172,9	-
Liiketoiminnan muut kulut	4	-7 865,6	-6 650,4
<b>Liikevoitto/ -tappio</b>		<b>-8 550,8</b>	<b>-5 584,9</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	5	34 657,5	19 632,3
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>		<b>26 106,6</b>	<b>14 047,4</b>
Satunnaiset erät yhteensä	6	-	1 646,0
<b>Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>		<b>26 106,6</b>	<b>15 693,4</b>
Tilinpäätössiirrot	7	-32,4	-
Tuloverot	8	542,7	-12,3
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>26 616,9</b>	<b>15 681,0</b>



## Emoyhtiön tase (FAS)

1 000 EUR	Liitetieto	31.12.2014	31.12.2013
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
<b>Aineettomat hyödykkeet</b> 9			
Aineettomat oikeudet		117,5	-
Muut pitkävaikutteiset menot		478,6	-
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat		-	448,0
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		596,1	448,0
<b>Aineelliset hyödykkeet</b> 10			
Maa- ja vesialueet		149,2	149,2
Koneet ja kalusto		209,5	-
Muut aineelliset hyödykkeet		7,5	7,5
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		366,1	156,7
<b>Sijoitukset</b> 11			
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		156 807,0	314 335,0
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		440 376,8	226 262,1
Muut osakkeet ja osuudet		10,0	10,0
Sijoitukset yhteensä		597 193,8	540 607,1
Pysyvät vastaavat yhteensä		598 156,0	541 211,8
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
<b>Saamiset</b>			
Pitkäaikaiset			
Laskennalliset verosaamiset		542,7	-
Lyhytaikaiset			
Saamiset konserniyrityksiltä	12	1 763,8	3 421,9
Muut saamiset		494,8	141,9
Siirtosaamiset	12	2 028,1	1 870,3
Saamiset yhteensä		4 829,3	5 434,1
Rahat ja pankkisaamiset		84 482,1	111 580,5
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		89 311,4	117 014,6
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>687 467,4</b>	<b>658 226,4</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>Oma pääoma</b> 13			
Osakepääoma		147 899,8	147 899,8
Muut rahastot		19 418,7	19 418,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		1 386,6	1 386,6
Tulos edellisiltä tilikausilta		205 768,6	190 160,1
Tilikauden tulos		26 616,9	15 681,0
Oma pääoma yhteensä		401 090,6	374 546,3
<b>Tilinpäätössiirtojen kertymä</b>	14	32,4	-
<b>Pakolliset varaukset</b>	15	412,1	-
<b>Vieras pääoma</b> 16			
Pitkäaikainen			
Rahoitusvelat		20 000,0	20 000,0
Muut velat		40 000,0	-
Siirtovelat		1 719,1	-
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä		61 719,1	20 000,0
Lyhytaikainen			
Saadut ennakot		500,0	500,0
Ostovelat		384,7	337,5
Velat saman konsernin yrityksille		167 079,3	177 094,6
Muut velat		52 121,9	83 428,2
Siirtovelat		4 127,4	2 319,8
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä		224 213,4	263 680,1
Vieras pääoma yhteensä		285 932,4	283 680,1
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>687 467,4</b>	<b>658 226,4</b>

## Emoyhtiön rahavirtalaskelma (FAS)

1 000 EUR	2014	2013
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>		
Liikevoitto/ -tappio	-8 550,8	-5 584,9
Oikaisut		
Suunnitelman mukaiset poistot	172,9	-
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	5 510,7	419,4
	-2 867,3	-5 165,5
Käyttöpääoman muutos: <sup>1)</sup>		
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	1 147,5	-1 785,8
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	4 015,5	-2 969,9
	5 163,0	-4 755,7
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-10 531,4	-12 065,0
Saadut osingot	10 000,0	15 000,0
Saadut korot ja muut rahoitustuotot <sup>2)</sup>	13 110,1	22 128,4
Maksetut verot	-12,3	-
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>14 862,1</b>	<b>15 142,2</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-530,4	-374,3
Myönnetyt lainat (-) / takaisinmaksut (+)	-40 018,6	-5 440,6
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-40 549,1</b>	<b>-5 814,9</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Omien osakkeiden hankinta	-72,6	-729,0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	40 000,0	20 000,0
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+)/takaisinmaksut (-)	-41 338,8	22 869,4
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-	-13 604,5
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-1 411,4</b>	<b>28 535,9</b>
Rahavarojen muutos	-27 098,4	37 863,3
Rahavarat tilikauden alussa	111 580,5	73 717,2
Rahavarojen muutos	-27 098,4	37 863,3
<b>Rahavarat tilikauden lopussa <sup>3)</sup></b>	<b>84 482,1</b>	<b>111 580,5</b>

<sup>1)</sup> Kotimaisten konserniyhtiöiden välisten lainojen ja saamisten muutokset sisältyvät bruttomääräisinä yhtiön käyttöpääoman muutokseen.

<sup>2)</sup> Konserniyhtiöiden maksamat korot sisältyvät yhtiön liiketoiminnan rahavirtaan.

<sup>3)</sup> Rahavarat sisältävät rahoja ja pankkisaamisia.

## **Oriola-KD Oyj**

### **Emoyhtiön liitetiedot (FAS)**

Oriola-KD Oyj on Oriola-KD-konsernin emoyhtiö ja sen kotipaikka on Espoo.

Oriola-KD Oyj tuottaa konserniyhtiöille hallintopalveluja, jotka on keskitetty luonteensa puolesta emoyhtiön tuotettaviksi. Jäljennös Oriola-KD-konsernin konsernitilinpäätöksestä on saatavana Oriola-KD Oyj:n pääkonttorista, Orionintie 5, 02200 Espoo.

### **Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet**

Oriola-KD Oyj:n tilinpäätös on laadittu euroina ja noudattaen suomalaista liikekirjanpito- ja osakeyhtiölainsäädäntöä. Tilinpäätös esitetään tuhansina euroina.

### **Pysyvien vastaavien arvostaminen**

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet merkitään taseessa hankintamenoon ja arvostetaan vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella. Poistot on tehty hyödykkeen käyttöönottokuukaudesta alkaen.

Poistoajat ovat:

Aineettomat oikeudet ja muut pitkävaikutteiset menot 5 vuotta

Koneet ja kalusto 5-10 vuotta

Maa-alueiden ja muiden aineellisten hyödykkeiden tasearvot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin. Suunnitelman mukaisia poistoja ei ole tehty maa-alueista ja muista aineellisista hyödykkeistä.

Pysyvien vastaavien sijoituksissa oleviin tytäryhtiöosakkeisiin tehdään arvonalentumiskirjaus, kun tytäryhtiön tuotto-odotukset ovat pienentyneet olennaisesti.

### **Valuuttamääräiset saamiset ja velat**

Valuuttamääräisten saamisten ja velkojen arvostamisessa on käytetty Euroopan keskuspankin tilinpäätöspäivänä noteeraamia keskikursseja. Syntyneet kurssivoitot ja -tappiot on kirjattu tulosvaikutteisesti. Rahoituksen kurssivoitot ja -tappiot on kirjattu rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

### **Eläkejärjestelyt**

Yhtiön palveluksessa olevalle henkilöstölle on järjestetty eläketurva Oriolan Eläkesäätiössä. Eläkesäätiön eläkevastuu on täysin katettu.

### **Tuloverot**

Tuloveroina esitetään verotettavan tuloksen perusteella määräytyvät verot.

## Oriola-KD Oyj

## Emoyhtiön liitetiedot

## 1. Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 EUR	2014	2013
Vuokratuotot	22,3	22,0
Muut palveluveloitukset	3 343,9	4 399,3
Muut liiketoiminnan tuotot	165,6	809,1
<b>Yhteensä</b>	<b>3 531,8</b>	<b>5 230,4</b>

## 2. Henkilöstö

1 000 EUR	2014	2013
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	3 365,4	3 515,3
Eläkekulut	513,6	487,3
Muut henkilösivukulut	165,1	162,2
<b>Yhteensä</b>	<b>4 044,1</b>	<b>4 164,9</b>

Vapaaehtoiset henkilösivukulut sisältyvät muihin liiketoiminnan kuluihin.

**Henkilömäärä keskimäärin** 40 31

## Yhtiön toimitusten palkat ja palkkiot

Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet yhteensä 761,1 1087,0

## 3. Poistot ja arvonalentumiset

1000 EUR	2014	2013
Suunnitelman mukaiset poistot	172,9	-
<b>Yhteensä</b>	<b>172,9</b>	<b>-</b>

Selvitys suunnitelman mukaisten poistojen perusteista on esitetty tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa. Tilikauden poistot tase-erittäin on esitetty taseen liitetiedoissa 9-10.

## 4. Liiketoiminnan muut kulut

1 000 EUR	2014	2013
Posti-, puhelin- ja pankkikulut	59,7	124,7
IT-kulut	755,6	642,8
Matka- ja autokulut	409,5	408,1
Edustuskulut	31,7	51,9
Hallinnolliset asiantuntijapalvelut	5 137,4	4 404,8
Liiketoiminnan muut kulut	1 470,1	1 018,2
<b>Yhteensä</b>	<b>7 864,1</b>	<b>6 650,4</b>

Liiketoiminnan muut kulut ovat pääosin omistajuuteen liittyviä kuluja.

## Liiketoiminnan muihin kuluihin kirjatut tilintarkastajan palkkiot

Tilintarkastuspalkkiot	91,0	110,5
Veroneuvonta	1,3	16,2
Muut palkkiot	228,0	117,5
<b>Yhteensä</b>	<b>320,3</b>	<b>244,2</b>

## 5. Rahoitustuotot ja -kulut

1 000 EUR	2014	2013
<b>Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä</b>		
Osinkotuotot	10 000,0	15 000,0
Tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitto	313 960,7	-
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	10 162,2	8 550,9
Korkotuotot muilta yrityksiltä	363,3	655,7
Muut rahoitustuotot	12 344,0	10 041,0
<b>Tytäryhtiöosakkeiden arvonalentumiset</b>	<b>-291 882,0</b>	<b>-</b>
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
Korkokulut saman konsernin yrityksille	-90,4	-208,3
Korkokulut muille	-4 867,1	-3 178,0
Muut rahoituskulut	-15 333,2	-11 229,0
<b>Yhteensä</b>	<b>34 657,5</b>	<b>19 632,3</b>

## Rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy:

Korkotuotot	10 525,5	9 206,7
Korkokulut	-4 957,6	-3 386,3
Kurssierot	-4,6	31,0

## 6. Satunnaiset erät

1 000 EUR	2014	2013
Konserniavustus (+/-)	-	1 646,0
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>1 646,0</b>

## 7. Tilinpäätössiirrot

1 000 EUR	2014	2013
Poistoeron muutos	32,4	-
<b>Yhteensä (lisäys -/ vähennys +)</b>	<b>32,4</b>	<b>-</b>

## 8. Tuloverot

1 000 EUR	2014	2013
Tilikauden tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-	12,3
Laskennalliset verot	-542,7	-
<b>Yhteensä</b>	<b>-542,7</b>	<b>12,3</b>

Tilikauden tuloverot muodostuvat verotettavan tuloksen perusteella maksettavaksi tulevista suoriteperustetta vastaavista veroista.

## Oriola-KD Oyj

## 9. Aineettomat hyödykkeet

1 000 EUR 2014	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikut teiset menot	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Aineettomat hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	-	-	448,0	448,0
Lisäykset	143,5	141,6	-	285,1
Vähennykset	-	-	-	-
Siirrot tase-erien välillä	-	448,0	-448,0	-
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>143,5</b>	<b>589,6</b>	<b>0,0</b>	<b>733,1</b>
Kertyneet poistot 1.1.	-	-	-	-
Tilikauden poistot	26,0	111,0	-	137,0
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>26,0</b>	<b>111,0</b>	<b>-</b>	<b>137,0</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>117,5</b>	<b>478,6</b>	<b>0,0</b>	<b>596,1</b>
Kokonais- ja sumupoistojen kertynyt erotus 1.1.	-	-	-	-
Poistoeron lisäys (+), vähennys (-)	0,0	6,9	-	6,9
<b>Kertynyt erotus 31.12.</b>	<b>0,0</b>	<b>6,9</b>	<b>-</b>	<b>6,9</b>

## 2013

Hankintameno 1.1.	-	-	-	-
Lisäykset	-	-	448,0	448,0
Vähennykset	-	-	-	-
Siirrot tase-erien välillä	-	-	-	-
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>448,0</b>	<b>448,0</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>448,0</b>	<b>448,0</b>

## 10. Aineelliset hyödykkeet

1 000 EUR 2014	Maa- ja vesialueet	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	149,2	-	7,5	156,7
Lisäykset	-	245,3	-	245,3
Vähennykset	-	-	-	-
Siirrot tase-erien välillä	-	-	-	-
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>149,2</b>	<b>245,3</b>	<b>7,5</b>	<b>402,0</b>
Kertyneet poistot 1.1.	-	-	-	-
Tilikauden poistot	-	35,9	-	35,9
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>35,9</b>	<b>-</b>	<b>35,9</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>149,2</b>	<b>209,5</b>	<b>7,5</b>	<b>366,1</b>
Kokonais- ja sumupoistojen kertynyt erotus 1.1.	-	-	-	-
Poistoeron lisäys (+), vähennys (-)	-	25,5	-	25,5
<b>Kertynyt erotus 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>25,5</b>	<b>-</b>	<b>25,5</b>

## 2013

Hankintameno 1.1.	149,2	-	7,5	156,7
Lisäykset	-	-	-	-
Vähennykset	-	-	-	-
Siirrot tase-erien välillä	-	-	-	-
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>149,2</b>	<b>-</b>	<b>7,5</b>	<b>156,7</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>149,2</b>	<b>-</b>	<b>7,5</b>	<b>156,7</b>

## Oriola-KD Oyj

## 11. Sijoitukset

1 000 EUR 2014	Osuudet saman konsernin yrityksissä	Saamiset saman konsernin yrityksiltä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	314 335,0	226 262,1	10,0	540 607,1
Lisäykset	195 104,5	483 358,4	-	678 462,9
Vähennykset	-60 750,6	-269 243,6	-	-329 994,2
<b>Hankintameno 31.12</b>	<b>448 688,9</b>	<b>440 376,8</b>	<b>10,0</b>	<b>889 075,8</b>
Kertyneet arvonalen- tumiset 1.1.	-	-	-	-
Arvonalentumiset	-291 882,0	-	-	-291 882,0
<b>Kertyneet arvonalen- tumiset 31.12.</b>	<b>-291 882,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-291 882,0</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>156 807,0</b>	<b>440 376,8</b>	<b>10,0</b>	<b>597 193,8</b>
<b>2013</b>				
Hankintameno 1.1.	314 335,0	220 821,5	10,0	535 166,5
Lisäykset	-	52 529,6	-	52 529,6
Vähennykset	-	-47 089,0	-	-47 089,0
<b>Hankintameno 31.12</b>	<b>314 335,0</b>	<b>226 262,1</b>	<b>10,0</b>	<b>540 607,1</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>314 335,0</b>	<b>226 262,1</b>	<b>10,0</b>	<b>540 607,1</b>

**12. Saamiset**

1 000 EUR	2014	2013
<b>Saamiset saman konsernin yrityksiltä</b>		
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	1 505,7	1 449,2
Muut saamiset	246,0	-
Siirtosaamiset	12,1	1 972,8
<b>Yhteensä</b>	<b>1 763,8</b>	<b>3 421,9</b>

**Siirtosaamiset**

Lainan järjestelypalkkio	462,9	602,6
Suojausten kurssivoitot	1 361,1	976,6
Saamatta oleva Kelan korvaus työpaikkaterveydenhuollosta	9,9	7,4
Muut siirtosaamiset	194,1	283,7
<b>Yhteensä</b>	<b>2 028,1</b>	<b>1 870,3</b>

**13. Oma pääoma**

1 000 EUR	2014	2013
Osakepääoma tilikauden alussa	147 899,8	147 899,8
<b>Osakepääoma 31.12.</b>	<b>147 899,8</b>	<b>147 899,8</b>

Käyttörahas to tilikauden alussa	19 418,7	25 465,2
Pääomanpalautus	-	-6 046,4
<b>Käyttörahas to 31.12.</b>	<b>19 418,7</b>	<b>19 418,7</b>

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	1 386,6	1 386,6
<b>Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.</b>	<b>1 386,6</b>	<b>1 386,6</b>

Tulos edellisiltä tilikausilta 1.1.	205 841,2	198 447,2
Osingonjako	-	-7 558,1
Osakepalkitseminen	-9,6	-678,6
Omien osakkeiden hankinta <sup>1)</sup>	-72,6	-729,0
Omien osakkeiden luovutus	9,6	678,6
<b>Tulos edellisiltä tilikausilta 31.12.</b>	<b>205 768,6</b>	<b>190 160,1</b>

<b>Tilikauden tulos</b>	<b>26 616,9</b>	<b>15 681,0</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>401 090,6</b>	<b>374 546,3</b>

<sup>1)</sup> Osakepalkkiojärjestelmää varten hankitut osakkeet.

<b>Osakkeiden jakautuminen 31.12.2014</b>	<b>kpl</b>	<b>milj. EUR</b>
A-sarja (20 ääntä/osake)	47 148 710	46,1
B-sarja (1 ääni/osake)	104 109 118	101,8
<b>Yhteensä</b>	<b>151 257 828</b>	<b>147,9</b>

**14. Tilinpäätössiirtojen kertymä**

1 000 EUR	2014	2013
Kertynyt poistoero	32,4	-
<b>Yhteensä</b>	<b>32,4</b>	<b>-</b>

**15. Pakolliset varaukset**

1 000 EUR	2014	2013
Muut pakolliset varaukset	412,1	-
<b>Yhteensä</b>	<b>412,1</b>	<b>-</b>

Muut pakolliset varaukset koostuvat myytyjen Venäjän yhtiöiden ostovelkojen takausvastausta.

**16. Vieras pääoma**

1 000 EUR	2014	2013
<b>Pitkäaikainen</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	20 000,0	20 000,0
Muut pitkäaikaiset velat	40 000,0	-
Siirtovelat	1 719,1	-
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>61 719,1</b>	<b>20 000,0</b>

**Lyhytaikainen****Velat saman konsernin yrityksille**

Ostovelat	5,2	-3,7
Muut korolliset velat	167 074,1	177 098,2

**Muut lyhytaikaiset velat**

Saadut ennakot	500,0	500,0
Ostovelat	384,7	337,5
Muut korottomat velat	299,0	290,6
Korolliset velat	51 822,9	83 137,6
Siirtovelat	4 127,4	2 319,8

<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>224 213,3</b>	<b>263 680,1</b>
---	------------------	------------------

<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>285 932,4</b>	<b>283 680,1</b>
-------------------------------	------------------	------------------

**Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät**

<b>Pitkäaikaiset siirtovelat</b>		
Koronvaihtosopimuksen markkina-arvon muutos	1 719,1	-
<b>Lyhytaikaiset siirtovelat</b>		
Henkilöstökuluihin liittyvät erät	851,6	995,1
Tulovero	-	12,3
Suojausten kurssitappiot	253,3	130,8
Korot	2 554,3	751,9
Muut siirtovelat	468,2	429,6
<b>Yhteensä</b>	<b>5 846,5</b>	<b>2 319,8</b>

**Lyhytaikainen vieras pääoma sisältää**

Velkoja konserniyrityksille	167 079,3	177 094,6
Korottomia velkoja ulkopuolisille	5 311,1	3 447,9
Korollisia velkoja ulkopuolisille	51 822,9	83 137,6
<b>Yhteensä</b>	<b>224 213,4</b>	<b>263 680,1</b>

**17. Annetut vakuudet**

1 000EUR	2014	2013
<b>Annetut vakuudet</b>		
Annetut takaukset konserniyhtiöiden puolesta	92 089,9	198 281,1
Annetut takaukset muiden yhtiöiden puolesta	22 004,0	-
<b>Yhteensä</b>	<b>114 093,9</b>	<b>198 281,1</b>

**18. Omistukset muissa yrityksissä**

Emoyhtiön omistukset muissa yrityksissä on esitetty konsernin tilinpäätöksen liitetiedossa numero 28. Konserniyhtiöt ja lähipiiritapahtumat.



## Osakkeet ja osakkeenomistajat

## Osakkeenomistuksen jakautuminen osakasryhmittäin 31.12.2014

	Osakkaita			% osakkaista			Omistus-%		
	Sarja A	Sarja B	Yhteensä	Sarja A	Sarja B	Yhteensä	Sarja A	Sarja B	Yhteensä
Yksityishenkilöt	10 704	22 602	28 764	96,3	95,3	95,5	50,3	33,0	38,4
Yritykset	257	666	850	2,3	2,8	2,8	23,9	18,3	20,0
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	12	49	50	0,1	0,2	0,2	2,8	17,0	12,6
Julkisyhteisöt	6	15	18	0,1	0,1	0,1	14,7	9,0	10,8
Ei voit.tavoit.yhteisöt	80	249	297	0,7	1,1	1,0	5,3	3,6	4,1
Ulkomaat	57	125	152	0,5	0,5	0,5	0,5	1,4	1,1
<b>Yhteensä</b>	<b>11 116</b>	<b>23 706</b>	<b>30 131</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>97,4</b>	<b>82,3</b>	<b>87,0</b>
Hallintarekisteröidyt							2,4	17,6	12,9
Yhteistilillä							0,1	0,1	0,1

## Osakkeenomistajat omistettujen osakkeiden mukaan 31.12.2014

Osakkeita, kpl	osakkaita			% osakkaista		
	Sarja A	Sarja B	Yhteensä	Sarja A	Sarja B	Yhteensä
1-100	1 815	3 114	4 127	16,3	13,1	13,7
101-1 000	5 862	13 384	16 404	52,7	56,5	54,4
1 001-10 000	3 084	6 631	8 597	27,7	28,0	28,5
10 001-100 000	310	510	902	2,8	2,2	3,0
yli 100 001	45	67	101	0,4	0,3	0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>11 116</b>	<b>23 706</b>	<b>30 131</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Joista hallintarekisteröityjä	7	10	10			

Osakkeita, kpl	osakkeita			% osakkeista		
	Sarja A	Sarja B	Yhteensä	Sarja A	Sarja B	Yhteensä
1-100	109 489	215 070	276 963	0,2	0,2	0,2
101-1 000	2 630 532	6 289 037	7 605 548	5,6	6,0	4,3
1 001-10 000	8 890 174	18 595 938	25 501 985	18,9	17,9	16,9
10 001-100 000	8 400 815	13 114 377	23 187 329	17,8	12,6	18,9
yli 100 001	27 052 412	65 832 368	94 558 387	57,4	63,2	59,6
<b>Yhteensä</b>	<b>47 083 422</b>	<b>104 046 790</b>	<b>151 130 212</b>	<b>99,9</b>	<b>99,9</b>	<b>99,9</b>
Joista hallintarekisteröityjä	1 139 125	18 339 381	19 478 506	2,4	17,6	3,9
Yhteistilillä	65 288	62 328	127 616	0,1	0,1	0,1
	<b>47 148 710</b>	<b>104 109 118</b>	<b>151 257 828</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Suurimmat omistajat 31.12.2014

Osakemäärän mukainen suuruusjärjestys		Sarja A	Sarja B	Osakkeita yhteensä	% kaikista osakkeista	Osakkeiden äänimäärä	% koko ääni- määrästä	Äänimäärän mukainen järjestys
1.	Mariatorp Oy	3 340 000	7 100 000	10 440 000	<b>6,90</b>	73 900 000	<b>7,06</b>	2.
2.	Wipunen Varainhallinta Oy	2 000 000	5 100 000	7 100 000	<b>4,69</b>	45 100 000	<b>4,31</b>	4.
3.	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	2 464 256	3 966 536	6 430 792	<b>4,25</b>	53 251 656	<b>5,09</b>	3.
4.	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	3 600 500	2 727 500	6 328 000	<b>4,18</b>	74 737 500	<b>7,14</b>	1.
5.	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	800 000	3 000 000	3 800 000	<b>2,51</b>	19 000 000	<b>1,81</b>	9.
6.	Fondita Nordic Micro Cap Placeringsfond	0	2 390 000	2 390 000	<b>1,58</b>	2 390 000	<b>0,23</b>	
7.	Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	250 391	1 982 574	2 232 965	<b>1,48</b>	6 990 394	<b>0,67</b>	
8.	Medical Investment Trust Oy	1 300 000	425 450	1 725 450	<b>1,14</b>	26 425 450	<b>2,52</b>	7.
9.	Maa- ja vesitekniiikan tuki r.y.	1 659 860	0	1 659 860	<b>1,10</b>	33 197 200	<b>3,17</b>	5.
10.	Kansaneläkelaitos	0	1 659 568	1 659 568	<b>1,10</b>	1 659 568	<b>0,16</b>	
11.	Sijoitusrahasto Nordea Fennia	0	1 627 777	1 627 777	<b>1,08</b>	1 627 777	<b>0,16</b>	
12.	Tukinvest Oy	1 611 272	0	1 611 272	<b>1,07</b>	32 225 440	<b>3,08</b>	6.
13.	Ylppö Jukka	1 247 136	286 992	1 534 128	<b>1,01</b>	25 229 712	<b>2,41</b>	8.
14.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	231 619	1 000 000	1 231 619	<b>0,81</b>	5 632 380	<b>0,54</b>	
15.	Oriolan Eläkesäätiö <sup>1)</sup>	863 804	75 000	938 804	<b>0,62</b>	17 351 080	<b>1,66</b>	10.
16.	Suomen Kulttuurirahasto	324 018	500 000	824 018	<b>0,54</b>	6 980 360	<b>0,67</b>	
17.	Ylppö Into	577 936	240 200	818 136	<b>0,54</b>	11 798 920	<b>1,13</b>	
18.	Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	0	802 500	802 500	<b>0,53</b>	802 500	<b>0,08</b>	
19.	Valtion Eläkerahasto	0	800 000	800 000	<b>0,53</b>	800 000	<b>0,08</b>	
20.	Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	0	718 695	718 695	<b>0,48</b>	718 695	<b>0,07</b>	
Yhteensä		20 270 792	34 402 792	54 673 584	<b>36,15</b>	439 818 632	<b>42,00</b>	
Hallintarekisteröidyt		1 139 125	18 339 381	19 478 506	<b>12,88</b>	41 121 881	<b>3,93</b>	
Muut		25 738 793	51 366 945	77 105 738	<b>50,98</b>	566 142 805	<b>54,05</b>	
<b>Kaikki yhteensä</b>		<b>47 148 710</b>	<b>104 109 118</b>	<b>151 257 828</b>	<b>100,0</b>	<b>1 047 083 318</b>	<b>100,00</b>	

<sup>1)</sup> ei äänioikeutta yhtiökokouksessa

## Varojenjakoehdotus, toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset sekä tilinpäätösmerkintä

### Varojenjakoehdotus

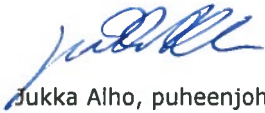
Emoyhtiön jakokelpoiset varat ovat 31.12.2014 taseen mukaisesti 253 190 787,50 euroa, josta tilikauden voitto on 26 616 889,50 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2014 ei jaeta osinkoa vaan tilikauden voitto 26 616 889,50 euroa jätetään omaan pääomaan.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia.

### Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Espoossa, 5. päivänä helmikuuta 2015



Jukka Alho, puheenjohtaja



Matti Rihko, varapuheenjohtaja



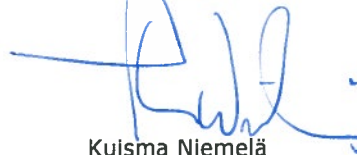
Harry Brade




Per Bätelson



Anja Korhonen



Kuisma Niemelä



Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja

### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa, 5. päivänä helmikuuta 2015

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö



Kaj Wasenius  
KHT



## Tilintarkastuskertomus

Oriola-KD Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Oriola-KD Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

### Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

### Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovelletujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

#### Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

#### Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien sääntösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Espoo 5. helmikuuta 2015

**PricewaterhouseCoopers Oy**  
KHT-yhteisö

  
Kaj Wasenius  
KHT