

TERVEYSTALO OYJ OSAVUOSIKATSAUS

1.1.–30.9.2017



YRITYSOSTOT JA ORGAANINEN KASVU KASVATTIVAT LIIKEVAIHTOA 30,4 % KOLMANNELLA VUOSINELJÄNNEKSELLÄ

Katsauskauden pääkohdat heinä-syyskuu 2017

- Liikevaihto kasvoi 30,4 % edellisvuodesta 155,4 miljoonaan Euroon (119,2)
- Oikaistu* Käyttökate (EBITDA) kasvoi 19,6 prosenttia edellisvuodesta 17,3 miljoonaan euroon (14,5)
- Käyttökate (EBITDA) laski 47,7 % edellisvuodesta 7,5 miljoonaa Euroon (14,3)
- Oikaistu* EBITA oli 7,9 % (8,6 %) liikevaihdosta
- EBITA oli 1,6 % (8,5 %) liikevaihdosta
- Nettotulos oli -6,9 miljoonaa euroa (0,8)
- Liiketoiminnan rahavirta oli -2,4 miljoonaa euroa (4,9)

Katsauskauden pääkohdat tammi-syyskuu 2017

- Liikevaihto kasvoi 24,7 prosenttia edellisvuodesta 499,6 miljoonaan euroon (400,5)
- Oikaistu* Käyttökate (EBITDA) nousi 21,5 % vuoden takaisesta 63,2 miljoonaan euroon (52,0)
- Käyttökate (EBITDA) laski 6,9 prosenttia edellisvuodesta 43,3 miljoonaan euroon (46,5)
- Oikaistu* EBITA oli 9,8 % (10,0 %) liikevaihdosta
- EBITA oli 5,8 % (8,6 %) liikevaihdosta
- Nettotulos oli 1,1 miljoonaa euroa (5,1)
- Nettovelka kasvoi 10,5 % ja oli 377,8 miljoonaa Euroa (341,9)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 32,5 miljoonaa euroa (23,9)

Katsauskauden aikana konserni on tehnyt useita yrityshankintoja. Porin Lääkäritalo Oy konserni on yhdistetty Terveystalon konsernitilinpäätökseen tammikuun 2017 alusta alkaen ja Diacor terveystalot Oy konserni tammikuun 2017 lopusta alkaen.

Käyttökate (EBITDA) = liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia

EBITA = liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia

* Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, käyttöomaisuuden myyntivoittoihin, strategisiin projekteihin, mukaan lukien listautumisasiint, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaisut olivat heinä-syyskuussa yhteensä 9,8 (0,1) miljoonaa euroa ja tammi-syyskuussa 19,9 (5,5) miljoonaa euroa.

Yrjö Närhinen, toimitusjohtaja: "Terveystalo jatkaa vahvaa kasvuaan"

"Vuoden 2017 kolmannella vuosineljänneksellä Terveystalon liikevaihdon kasvu jatkui voimakkaana ja kasvua edellisvuoteen oli 30,4 %. Kasvua tukivat yritysostot ja orgaaninen kasvu. Kotimaisen talouden kasvu, työllisten määrän kasvu ja parantunut kuluttajaluottamus tukivat katsauskaudella vahvaa kysyntää sekä työterveyshuollossa että yksityisasiakkuuksissa. Vahvan kysynnän ja tehokkaan operatiivisen toiminnan ansiosta Terveystalo pystyi edelleen kasvattamaan markkinaosuuttaan.

Kaikki asiakasryhmät kehittyivät edelleen positiivisesti, mitä tukivat vahva markkinakehitys ja Terveystalon palveluiden vahva kysyntä. Sekä yritys- että yksityisasiakkuudet kasvoivat voimakkaasti ja julkisasiakkuudet kehittyivät suotuisasti. Digitaalisten palveluiden kysyntä kasvaa tasaisesti asiakkaiden keskuudessa, mikä näkyy digitaalisten työkalujen nopeassa käyttöönotossa ja kasvavissa käyttäjämäärissä.

Porin Lääkäritalon yrityskauppa tammikuussa 2017 ja Diacor-yrityskauppa maaliskuussa 2017 vaikuttivat merkittävästi kasvuun. Integraatiot ovat edistyneet hyvin henkilöstön, prosessien ja toimipaikkojen osalta ja toteutuneet synergiaedut ovat hyvin linjassa alkuperäisen aikataulun kanssa. Kaikki tarvittavat päätökset kustannussynergioiden toteuttamiseksi on jo toimeenpanttu ja arviomme saavuttavamme 14,6 miljoonan euron kustannussynergiaedut lähes täysimääräisesti vuoden 2018 alkuun mennessä.

Kolmannen vuosineljänneksen oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) oli 7,9 (8,6) prosenttia liikevaihdosta; hyvä operatiivinen suorituskyky ja oikea-aikainen yrityshankintojen integraatioiden toteuttaminen kompensoivat suurelta osin hankittujen yritysten muuta konsernia heikompaa kannattavuutta. Lisäksi katsauskaudella oli edellisvuoteen verrattuna yksi arkipäivä vähemmän, mikä laskennallisesti pienentää liikevaihtoa erityisesti yritysasiakkuuksissa. EBITA-marginaali oli 1,6 prosenttia ja sen 6,9 prosenttiyksikön laskuun vaikuttivat merkittävät yrityskauppa-, uudelleenjärjestely- ja listautumiskulut.

Olen erittäin tyytyväinen ja iloinen siitä suuresta kiinnostuksesta, jota sijoittajat osoittivat katsauskauden jälkeen toteutunutta



listautumisantiamme kohtaan. Haluan kiittää kaikkia uusia osakkeenomistajiamme yksityistä terveydenhuoltoa ja Terveystaloa kohtaan osoittamastanne luottamuksesta. Tästä on hyvä jatkaa määrätietoista työtämme, jolla rakennamme tulevaisuuden terveyspalveluja ja terveydenhuoltojärjestelmää asiakkaidemme ja yhteiskunnan hyväksi.

Sote-uudistuksen vaikutuksesta markkinoihin on vielä epävarmuutta. Valinnanvapauden laajuudesta keskustellaan parhailaan, mutta nykyinen lainsäädäntöehdotus, joka pitää sisällään myös erikoissairaanhoidon, merkitsisi laajempaa julkisten palvelujen avaamista yksityisille toimijoille kuin aiemmin oli odotettu. Terveystalo on hyvissä asemissa kasvamaan nykyisessä markkinarakenteessa, joten poliittinen päätös uudistuksen täytäntöönpanon lykkäämisestä ei vaikuta näkymiimme lyhyellä aikavälillä.

Terveydenhuollon toimialaan vaikuttavia markkinatrendejä ovat tilaaja-tuottaja -mallin yleistymisen, asiakkaan valinnanvapaus ja digitalisaatio. Terveystalo on valmis hyödyntämään näiden trendien tuomia liiketoimintamahdollisuuksia, ja olemme sitoutuneet kehittämään jatkuvasti palveluitamme vastaamaan asiakkaiden muuttuvia tarpeita ja odotuksia."

Näkymät 14.11.2017

Kotimaisen talouden parantuminen tukee yritys- ja yksityisasiakasliiketoimintaa ja yhtiö odottaa markkinoiden edelleen kehittyvän suotuisasti.

Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Hallitus on hyväksynyt seuraavat Terveystalon pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet.

- **Kasvu:** 6–8 prosentin vuotuinen liikevaihdon pitkän aikavälin kasvu orgaanisen kasvun ja verkoston ja liiketoiminnan osa-alueiden täydentämiseen tähtäävien yritysostojen avulla.
- **Kannattavuus:** Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia* 12–13 prosenttia liikevaihdesta keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä
- **Pääomarakenne:** Nettovelka / oikaistu käyttökate** enintään 3x. Velkaantuminen voi kuitenkin tilapäisesti ylittää tavoite-tason, esimerkiksi yritysostojen yhteydessä; ja
- **Osinkopoliitiikka:** Tavoitteena on maksaa vähintään 30 prosenttia tilikauden voitosta osinkona. Ehdotetun osingon tulee kuitenkin ottaa huomioon Terveystalon pitkän aikavälin kehitystarpeet ja taloudellinen asema.

Tulevien vuosien maksettavat osingot, niiden määrä ja maksu-ai-ka riippuvat yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta tilanteesta, rahavirroista, investointitarpeista, vakavaraisuudesta ja muista tekijöistä.

Kaikki tässä käsitelty taloudelliset tavoitteet ovat vain tavoitteita, eikä niitä pidä arvioida ennusteena yhtiön tulevasta kehityksestä.

* Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia sekä oikaisuja. Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, käyttöomaisuuden myyntivoittoihin, strategisiin projekteihin listautumisasi-antimukaan lukien, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

**Nettovelka / oikaistu käyttökate lasketaan jakamalla nettovelka (korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla) 12 kuukauden oikaistulla käyttökateella.

AVAINLUVUT

Terveystalo konserni, m€	7-9/2017	7-9/2016	Muutos, %	1-9/2017	1-9/2016	Muutos, %	2016
Liikevaihto	155,4	119,2	30,4	499,6	400,5	24,7	547,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA) (*)	17,3	14,5	19,6	63,2	52,0	21,5	72,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % (*)	11,1	12,2	-1,0 %-yks.	12,6	13,0	-0,3 %-yks.	13,3
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) (*)	12,3	10,3	19,8	48,9	40,0	22,3	56,8
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % (*)	7,9	8,6	-0,7 %-yks.	9,8	10,0	-0,2 %-yks.	10,4
Oikaistu kauden tulos (*)	4,0	4,5	-12,2	25,8	20,3	26,8	30,3
Kauden tulos	-6,9	0,8	> -200 %	1,1	5,1	-77,8	12,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-	-	-	0,5	3,1	-2,5 %-yks.	5,6
Omavaraisuusaste, %	-	-	-	37,3	32,0	5,3 %-yks.	31,7
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	-	-	-	115,6	151,7	-36,1 %-yks.	132,6
Osakekohtainen tulos	-0,02	0,00	-	0,00	0,02	-	0,04
Liiketoiminnan rahavirta	-2,4	4,9	-148,9	32,5	23,9	36,0	64,7
Henkilöstö kauden lopussa	-	-	-	4 290	3 434	24,9	3 463
Ammattinharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	4 503	3 370	33,6	3 448

*) Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, käyttöomaisuuden myyntivoittoihin, strategisiin projekteihin, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.



MARKKINAKATSAUS

Terveydenhuoltomarkkinat pysyivät vakaina koko raportointikauden ajan. Terveystalo kasvatti edelleen markkinaosuutta sekä yritysasiakkuuksissa että yksityisasiakkuuksissa. Porin Lääkäritalon ja Diacorin yritysostot kasvattivat Terveystalon markkinaosuutta merkittävästi.

Suomen talouden elpyminen, kasvanut työllisten määrä ja kohtenut kuluttajaluottamus tukivat kaikki osaltaan kysynnän kasvua yritys- ja yksityisasiakkuuksissa katsauskaudella. Onnistuneet yrityskaupat ja hyvä operatiivinen tulos mahdollistivat Terveystalon kasvun sekä markkinaosuudella että liikevaiholla mitattuna.

Hallitus muutti sote-uudistuksen aikataulua kesäkuussa perustuskivaliokunnan lausunnon jälkeen. Uudistuksen on tarkoitus tulla voimaan 1. tammikuuta 2020. Tavoitteena on järjestää maakuntavaalit lokakuussa 2018.

Sote-uudistuksen viivästyminen vuodella voi vaikuttaa kuntien suunnitelmiin ulkoistaa sosiaali- ja terveydenhuoltopalvelujaan. Useat kaupungit ja kunnat ovat ilmaisseet kiinnostuksensa mahdollisuudesta ulkoistaa näitä palveluja tai aloittaa tarjouskilpailun.

Terveystalo uskoo suurimman toimipaikka- ja sairaalaverkoston ja suurimman työterveyshuollon asiakaskuntansa ansiosta voivansa jatkaa vahvaa kehitystään nykyisellä markkinarakenteella ja olevansa houkutteleva kumppani useille kaupungeille ja kunnille.

LIKEVAIHTO ASIAKKUUKSITTAIN HEINÄ-SYYSKUU 2017

Yritysasiakkaat

Yritysasiakkaat ovat Terveystalon suurin asiakasryhmä. Terveystalon yritysasiakkaat käsittävät yhtiön työterveysasiakkaat lukuun ottamatta kunnallisia työterveysasiakkaita. Yhtiö tarjoaa lakisääteisiä työterveyspalveluja ja muita työterveys- ja työhyvinvointipalveluja kaiken kokoisille yritysasiakkaille. Terveystalo on Suomen suurin työterveyspalvelujen tarjoaja liikevaihdon ja työterveyshuollon loppukäyttäjien määrän perusteella. Terveystalo tarjoaa työterveydenhuollon palveluja yli 23 000 yritykselle.

Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 36,5% ja oli 84,5 (61,9) miljoonaa euroa. Porin Lääkäritalon yrityskauppa tammikuussa 2017 ja Diacoryrityskauppa maaliskuussa 2017 vaikuttivat merkittävästi liikevaihdon kasvuun. Lisäksi työterveyshuollon sopimusasiakkuuksien orgaaninen kasvu lisäsi Terveystalon työterveyshuollon loppukäyttäjäasiakkaiden määrää. Myös myynnin jakauman ja ennaltaehkäisevien työterveyshuoltopalveluiden suotuisa kehitys edistivät liikevaihdon kasvua.

Yksityisasiakkaat

Yksityisasiakkaat ovat Terveystalon toiseksi suurin asiakasryhmä. Yksityisasiakkaisiin kuuluu yksityishenkilöitä ja perheitä. Yhtiön vahva brändi, vaivaton pääsy palveluihin ilman pitkiä odotusajoja, johtava yksityishenkilöille, perheille ja eläkeläisille suunnattu palvelutarjonta ja henkilökohtaiset digitaaliset palvelut

tuovat Terveystalolle kilpailuedun julkiseen terveydenhuoltoon nähden ja kannustavat asiakkaita investoimaan omaan terveyteensä. Yksityisasiakkaiden palvelut maksaa joko asiakas itse tai vakuutusyhtiö.

Yksityisasiakkaiden tuoma liikevaihto kasvoi katsauskaudella 30,2 % ja oli 56,9 (43,7) miljoonaa euroa. Porin Lääkäritalon ja Diacorin yrityskaupat, vakaa orgaaninen kasvu ja vähäisemmässä määrin Lahden, Forssan, Espoon ja Iisalmen hammashoidon palveluiden laajentaminen vaikuttivat katsauskauden liikevaihdon kehitykseen.

Julkisasiakkuudet

Terveystalon julkisen sektorin asiakasryhmään kuuluu suomalaisia julkisen sektorin organisaatioita, kuten kuntia, kuntayhtymiä, sairaanhoitopiirejä ja valtionhallinnon organisaatioita sekä kunnallisia työterveysasiakkaita.

Terveystalon laaja toimipaikkaverkosto, digitaalinen tarjonta, hyvä maine ja tunnettu brändi sekä terveydenhuoltopalvelujen koko hoitoketjun laaja tuntemus ja kokemus tekevät Terveystalosta houkuttelevan kumppanin julkiselle sektorille. Julkisen sektorin asiakasryhmässä Terveystalon palvelut rahoitetaan pääasiassa kuntien ja valtion budjeteista.

Julkisasiakkuuksien liikevaihto kasvoi katsauskaudella 2,8 % ja oli 14,0 (13,6) miljoonaa euroa. Terveystalon palveluille on vahva kysyntä julkisen sektorin markkinoilla ja uudet työterveyshuollon ulkoistamissopimukset, jotka alkoivat vuoden 2017 alkupuoliskolla, tukivat liikevaihdon kasvua.

LIKEVAIHTO ASIAKKUUKSITTAIN TAMMI-SYYSKUU 2017

Yritysasiakkaat

Tilikauden liikevaihto oli 266,3 (211,4) miljoonaa euroa, kasvua 26,0%. Porin Lääkäritalon yrityskauppa tammikuussa 2017 ja Diacor-yrityskauppa maaliskuussa 2017 vaikuttivat merkittävästi liikevaihdon kasvuun. Lisäksi työterveyshuollon sopimusasiakkuuksien orgaaninen kasvu lisäsi Terveystalon työterveyshuollon loppukäyttäjäasiakkaiden määrää. Myös myynnin jakauman ja ennaltaehkäisevien työterveyshuoltopalveluiden suotuisa kehitys edistivät liikevaihdon kasvua.

Yksityisasiakkaat

Yksityisen asiakasryhmän liikevaihto katsauskaudella oli 186,8 (144,0) miljoonaa euroa, kasvua 29,8 %. Porin Lääkäritalon ja Diacorin yrityskaupat, vakaa orgaaninen kasvu ja vähäisemmässä määrin Lahden, Forssan, Espoon ja Iisalmen hammashoidon palveluiden laajentaminen vaikuttivat katsauskauden liikevaihdon kehitykseen.

Julkisasiakkuudet

Julkisen asiakasryhmän liikevaihto kasvoi katsauskaudella 2,9 % ja oli 46,4 (45,1) miljoonaa euroa Terveystalon palveluille on



vahva kysyntä julkisen sektorin markkinoilla ja uudet työterveyshuollon ulkoistamissopimukset, jotka alkoivat vuoden 2017 alkupuoliskolla, tukivat liikevaihdon kasvua.

Katsauskaudella Terveystalo sai kuusi työterveyshuollon ulkoistamissopimusta ja kaksi uutta sosiaali- ja terveydenhuollon ulkoistamissopimusta. .

KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOS

Heinä-syyskuu 2017

Terveystalon kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 30,4 % ja oli 155,4 (119,2) miljoonaa euroa. Porin Lääkäritalon ja Diacorin yrityskaupat vaikuttivat merkittävästi liikevaihdon kehitykseen. Orgaaninen kasvu oli vakaata ja Terveystalon palveluiden kysyntä vahvaa.

Materiaali- ja palvelukulut kasvoivat 33,0% kolmannella vuosineljänneksellä ja olivat 74,6 (56,1) miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiassa yritysostojen volyymikasvusta ja vähäisemmässä määrin myyntijakauman muutoksista vertailukauteen nähden.

Konsernin työsuhde-etuuksiin liittyvät kustannukset olivat 42,8 (33,4) miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat volyymikasvun myötä 28,2 %.

Katsauskauden oikaistu käyttökate oli 17,3 (14,5) miljoonaa euroa ja se kasvoi 19,6 %. oikaistun käyttökateen kasvu johtui pääosin liikevaihdon kasvusta. Katsauskauden oikaistu käyttökate (EBITDA) oli 11,1 % (12,2 %) liikevaihdesta. Prosenttiyksikön lasku vertailukaudesta johtui Diacorin ja Porin Lääkäritalon muuta konsernia alhaisemmasta kannattavuudesta ennen synergioiden toteutumista.

Merkittävät yrityskauppa-, uudelleenjärjestely- ja listautumiskulut vaikuttivat käyttökateen vertailukelpoisuuteen, joka laski 47,7 prosenttia edellisvuodesta 7,5 (14,3) miljoonaan euroon. Samat kuluerät vaikuttivat EBITA-marginaalin vertailukelpoisuuteen, joka laski 6,9 prosenttiyksiköllä 1,6 prosenttiin.

Poistot ja arvonalentumiset olivat katsauskaudella 10,2 (9,9) miljoonaa euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset olivat katsauskaudella 5,2 (5,7) miljoonaa euroa, josta yrityskauppojen yhteydessä hankintahetkellä kauppahinnasta allokoitujen aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 3,7 (4,5) miljoonaa euroa. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot olivat 5,0 (4,2) miljoonaa euroa.

Terveystalon liiketappio katsauskaudella oli -2,5 (liikevoitto 4,4) miljoonaa euroa ja se laski 157,4 prosenttia merkittävien vertailukelpoisuuteen vaikuttavien yrityskauppa-, uudelleenjärjestely- ja listautumiskulujen sekä hankittujen yritysten muuta konsernia alhaisemman kannattavuuden vuoksi.

Konsernin nettorahoituskulut katsauskaudella olivat 4,6 (4,8) miljoonaa euroa.

Terveystalon tappio ennen veroja katsauskaudella oli -7,3 (-0,3) miljoonaa euroa. Tilikauden verot olivat 0,4 (1,1) miljoonaa

euroa. Katsauskauden tappio oli -6,9 (0,8 voittoa) miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuu 2017

Tammi-syyskuun liikevaihto oli 499,6 (400,5) miljoonaa euroa, kasvua 24,7 %. Porin Lääkäritalon ja Diacorin yrityskaupat vaikuttivat merkittävästi liikevaihdon kehitykseen. Orgaaninen kasvu oli vakaata ja Terveystalon palveluiden kysyntä vahvaa.

Materiaalien ja palveluiden kulut tammi-syyskuussa kasvoivat liikevaihdon kasvun mukaisesti 24,0 % ja olivat 235,2 (189,6) miljoonaa euroa. Konsernin työsuhde-etuuksiin liittyvät kustannukset olivat 141,4 (115,2) miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 22,7 % volyymikasvun myötä.

Oikaistu käyttökate tammi-syyskuussa oli 63,2 (52,0) miljoonaa euroa ja se kasvoi 21,5 %. Oikaistun käyttökateen kasvu johtui pääosin liikevaihdon kasvusta. Oikaistu käyttökate oli katsauskaudella lähes edellisvuoden tasolla, 12,6 (13,0) prosenttia liikevaihdesta.

Merkittävät yrityskauppa-, uudelleenjärjestely- ja listautumiskulut vaikuttivat käyttökateen vertailukelpoisuuteen, joka laski 6,9 prosenttia edellisvuodesta 43,3 (46,5) miljoonaan euroon. Samat kuluerät vaikuttivat EBITA-marginaalin vertailukelpoisuuteen, joka laski 2,8 prosenttiyksikköä 5,8 prosenttiin.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 29,2 (29,0) miljoonaa euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset olivat katsauskaudella 15,0 (17,0) miljoonaa euroa, josta yrityskauppojen yhteydessä hankintahetkellä kauppahinnasta allokoitujen aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 10,9 (13,5) miljoonaa euroa. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot olivat 14,2 (12,0) miljoonaa euroa.

Terveystalon liikevoitto laski 19,1 % ja oli 14,2 (17,5) miljoonaa euroa. Merkittävät yrityskauppa-, uudelleenjärjestely- ja listautumiskulut vaikuttivat liikevoiton vertailukelpoisuuteen hankittujen yritysten muuta konsernia alhaisemman kannattavuuden lisäksi.

Konsernin nettorahoituskulut katsauskaudella olivat 14,5 (15,1) miljoonaa euroa.

Terveystalon tappio ennen veroja katsauskaudella oli -0,5 (2,4 voittoa) miljoonaa euroa. Kauden verot olivat 1,6 (2,7) miljoonaa euroa. Tilikauden voitto oli 1,1 (5,1) miljoonaa euroa.

KONSERNIN TALOUDELLINEN ASEMA JA RAHAVIRTA

Kokonaisvarat olivat 878,2 miljoonaa euroa (705,8 miljoonaa euroa syyskuussa 2016). 172,4 miljoonan euron tai 24,4 %:n kasvu johtui pääosin Diacor Terveyspalvelut ja Porin Lääkäritalo -konsernien hankinnoista, joista kirjattiin yhteensä 132,5 miljoonan euron liikearvo.

Rahavarat kauden lopussa olivat 5,7 miljoonaa euroa (4,2 miljoonaa euroa syyskuussa 2016).



Terveystalon liiketoiminnan rahavirta tammi-syyskuussa 2017 nousi 32,5 (23,9) miljoonaa euroon. 8,6 miljoonan euron tai 36,0 %:n kasvu johtui pääosin nettokäyttöpääoman muutoksesta.

Investointien rahavirta tammi-syyskuussa 2017 kasvoi -73,0 (-10,1) miljoonaa euroon, josta tytäryhtiöiden hankinnalla oli -56,6 (-3,7) miljoonan euron vaikutus.

Rahavirta ennen rahoitusta oli tammi-syyskuussa 2017 -40,5 (13,8) miljoonaa euroa.

Rahoituksen rahavirta tammi-syyskuussa 2017 kasvoi 33,3 miljoonalla eurolla 7,1 (-26,3) miljoonaa euroon. Terveystalo nosti uutta pitkäaikaista lainaa 40,8 miljoonaa euroa tytäryhtiöiden hankintoihin liittyen. Korkokulut laskivat 3,6 miljoonaa euroa edellisvuoteen verrattuna toukokuussa 2016 tehdystä lainojen uudelleenrahoituksesta johtuen.

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 326,9 (225,4) miljoonaa euroa. 101,5 miljoonan euron kasvu johtui pääosin Diacorin hankinnan yhteydessä tehdystä 93,9 miljoonan euron sijoituksesta Terveystalon sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Nettovelkaantumisasaste raportointikauden lopussa oli 115,6 % (151,7 %). Korollinen nettovelka oli 377,8 (341,9) miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääosin uuden pitkäaikaisen lainan nostamisesta tytäryhtiöiden hankintojen yhteydessä. Nettorahoituskulut olivat -14,5 (-15,1) miljoonaa euroa. 0,6 miljoonan euron lasku johtui pääosin yhtiön lainojen uudelleenrahoituksesta matalampikorkoisilla lainoilla.

Raportointikauden lopussa oman pääoman tuotto oli 0,5 % (3,1%) ja omavaraisuusaste oli 37,3% (32,0%).

INVESTOINNIT JA YRITYSKAUPAT

Nettoinvestoinnit tammi-syyskuussa, sisältäen yrityskaupat, olivat 171,3 (15,9) miljoonaa euroa. Konsernin rahavirtaperusteiset nettoinvestoinnit olivat 11,8 (5,1) miljoonaa euroa ja investoinnit, joihin ei liittynyt rahavirtaa, olivat 9,5 (6,1) miljoonaa euroa. Nämä investoinnit koostuivat pääosin verkostoon ja lääketieteellisiin laitteisiin tehdystä investoinneista ja niiden lisäys selittyi osittain yrityshankintojen integroimiseen liittyvillä investoinneilla. Yrityskauppoihin liittyvät investoinnit olivat 150,0 (4,7) miljoonaa euroa sisältäen Diacorin hankintaan liittyvän 93,9 miljoonaa euron investoinnin, johon ei liittynyt rahavirtaa.

Terveystalo hankki koko Porin Lääkäritalo Oy:n osakekannan tammikuussa 2017. Vuonna 1970 perustettu Porin Lääkäritalo on paikallisesti tunnettu ja hyvämaineinen yksityinen lääkärikeskus. Yhtiön vertailukelpoinen* liikevaihto vuonna 2016 oli noin 23,2 miljoonaa euroa. Yhtiön palveluksessa oli 130 työntekijää ja 160 (yksityistä) ammatinharjoittajaa. Yritys tuottaa monipuolisia ja korkealaatuisia terveydenhoidon palveluja yksityisille henkilöille, yrityksille, kunnille ja yhteisöille. Porin Lääkäritalon omistajat olivat siellä vastaanottoaan pitäviä lääkäreitä. Porin Lääkäritaloon kuului myös Raumalla toimiva Rauman Erikoislääkärikeskus. Porin Lääkäritalon osaaminen erityisesti erikoissairaanhoidossa täydentää Terveystalon tarjontaa.

Terveystalo hankki koko Diacor Terveyspalvelut Oy:n osakekannan 24. maaliskuuta 2017. Diacorin vertailukelpoinen* liikevaihto vuonna 2016 oli noin 131,2 miljoonaa euroa. Diacorin palveluksessa oli sen lääkäriasemilla ja sairaalassa noin 700 työntekijää ja noin 800 (yksityistä) ammatinharjoittajaa. Diacorin aikaisemmat omistajat olivat Helsingin Diakonissalaitoksen säätiö, LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö ja LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö. Diacor on erittäin hyvämaineinen ja laadukas terveystalopalveluyritys, ja täydentää Terveystalon verkostoa etenkin kovasti kilpaillussa pääkaupunkiseudun markkinassa. Yhtiöllä oli pääkaupunkiseudulla 13 lääkäriasemaa ja sairaala sekä lääkäriasema Turussa. Yhdistymisen myötä Helsingin Diakonissalaitoksesta tuli Terveystalon merkittävä omistaja.

Terveystalo arvioi, että näistä kahdesta yrityshankinnasta tavoitellut 14,6 miljoonaa euron kustannussynergiaedut tullaan saavuttamaan lähes kokonaan vuoteen 2018 mennessä.

Vuonna 2017 Terveystalo on lisäksi vahvistanut suunterveyden liiketoimintaansa ostamalla Espoossa toimivan suunterveyden palveluntarjoajan Ky Läkkitorin Hammaslääkäriaseman maaliskuussa, sekä ostamalla Turussa toimivan Data Plaza Oy:n suunterveyden liiketoiminnan huhtikuussa ja lisällessä toimivan Crossdental Oy:n suunterveyden liiketoiminnan toukokuussa.

*Oikaistu Terveystalon laskentaperiaatteiden mukaisesti

Laatu

Terveystalo on sitoutunut korkeaan laatuun ja jatkuvaan kehittämiseen toiminnassaan, jonka tavoitteena on olla pohjoismainen laatujohtaja. Terveystalo mittaa ja valvoo jatkuvasti hoidon laatua ja tehokkuutta ja on sitoutunut näiden tulosten avoimeen raportointiin. Kliinisen ja toiminnallisen laadun lisäksi Terveystalo seuraa jatkuvasti asiakastytyväisyyttä kehittääkseen palvelujaan vastaamaan muuttuvia asiakkaiden tarpeita ja odotuksia. Yhtiö on julkaissut tuloksensa Laatukirjassa vuodelta 2016.

Terveystalolla on Labquality Oy:n myöntämä SFS-EN ISO 9001:2015 -laatusertifikaatti, joka kattaa kaikki palvelumme suunterveyttä lukuun ottamatta. Terveystalon laatujohtajien kulmakivi on potilasturvallisuus sekä alan kansalliset säädökset. Ulkopuolisen tarkastajan lausunnon (Labquality Oy) mukaan yhtiö on alan laajimmin sertifioitu, ja esimerkiksi itsevalvonta on merkittävästi laaja-alaisempaa kuin laki edellyttää.

Henkilöstö

Katsauskauden lopussa henkilöstön määrä oli 4 290 (3 434), kasvua 856 henkilöä eli 24,9 %. Ammatinharjoittajia oli katsauskauden lopussa 4 503 (3 370), kasvua 1 133 henkilöä eli 33,6 %. Konsernin kokoaikaisen henkilöstön määrä oli keskimäärin 3 314 (2 629) henkilöä, kasvua 685 henkilöä eli 26,1 %. Konsernin henkilöstömäärän kasvu johtui pääasiassa Porin Lääkäritalon tammikuussa 2017 toteutetusta yritysostosta ja Diacorin ostopista maaliskuussa 2017.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Raportointikauden lopussa yhtiöllä oli kuusi osakelajia ja yhteensä 356 146 246 osaketta, joista 26 369 124 A-osaketta, 8 027 523



B-osakkeita, 785 499 C-osakkeita, 303 822 982 D-osakkeita, 9 296 952 E-osakkeita ja 7 844 166 F-osakkeita. Yhtiön hallussa ei ollut yhtään osaketta. Jokaisella A-sarjan osakkeella oli 20 ääntä, jokaisella B-sarjan osakkeella yksi ääni, jokaisella D-sarjan osakkeella 20 ääntä ja jokaisella E-sarjan osakkeella yksi ääni yhtiökokouksessa. C- ja F-osakkeilla ei ollut äänioikeutta. D-, E ja F osakkeilla oli etuoikeus osinkoihin A-, B- ja C-osakkeisiin nähden yhtiöjärjestyksen ehtojen mukaisesti. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan A-sarjan osakkeenomistajilla oli oikeus pyytää osakkeiden muuntamista B- tai C-osakkeiksi ja D-osakkeiden haltijoilla oli oikeus pyytää D-sarjan osakkeiden muuntamista E- tai F-osakkeiksi. Lisäksi yhtiöjärjestyksessä määrättiin, että B-, C-, D-, E- ja F-osuudet muunnetaan A-sarjan osakkeiksi välittömästi ennen listautumisantia.

Osakkeita ja osakkeenomistajia listautumisannin jälkeen käsitellään katsauskauden jälkeisissä tapahtumissa.

Hallinnointi

Raportointikauden aikana hallitus hyväksyi Terveystalo Oyj:n tiedonantopolitiikan ja sisäpiiriohjeen ehdollisina listautumiselle.

Terveystalon ylimääräinen yhtiökokous, joka pidettiin Helsingissä 26. syyskuuta 2017, hyväksyi alla kuvatut päätökset.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti korottaa yhtiön osakepääoman 80 000 euroon.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestystä. Päätös sisälsi yhtiön muuttamisen julkiseksi osakeyhtiöksi ja yhtiön toiminimen muuttamisen Terveystalo Oyj:ksi yhtiöjärjestyksen rekisteröinnistä lukien.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti, ehdollisena yhtiön listautumiselle, osakelajien yhdistämisestä ja yhtiön yhtiöjärjestyksen muuttamisesta.

Yhtiön osakelajit päätettiin yhdistää siten, että muuntosuhteet olivat seuraavat:

- B-osakkeet. 8 027 523 B-osaketta muunnettiin A-osakelajin osakkeiksi siten, että yksi B-osake muuntuu yhdeksi A-osakkeeksi (muuntosuhde 1:1).
- C-osakkeet. 785 499 C-osaketta muunnettiin A-osakelajin osakkeiksi siten, että yksi C-osake muuntuu yhdeksi A-osakkeeksi (muuntosuhde 1:1).
- D-osakkeet. 303 822 982 D-osaketta muunnettiin 22 430 035 A-osakelajin osakkeeksi (muuntosuhde 1:0,073826).
- E-osakkeet. 9 296 952 E-osaketta muunnettiin 686 357 A-osakelajin osakkeeksi (muuntosuhde 1:0,073826).
- F-osakkeet. 7 844 166 F-osaketta muunnettiin 579 103 A-osakelajin osakkeeksi (muuntosuhde 1:0,073826).

Yllä mainittujen konversioiden jälkeen yhtiössä on 58 877 641 A-osaketta. Lisäksi päätettiin muuntaa yhden A-osakelajin osakkeen omistus yhdeksi ainoan osakelajin osakkeen omistukseksi (muuntosuhde 1:1).

Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään, ehdollisena osakelajien yhdistämiselle, uusien osakkeiden

antamisesta maksuttomassa osakeannissa osakeomistuksen mukaisessa suhteessa tarkoituksena lisätä yhtiön osakkeiden kokonaismäärää (osakesplit). Valtuutus käsitti yhteensä enintään 800 000 000 uutta osaketta, jotka voitaisiin antaa kaikille osakkeenomistajille yhtiön osakelajien yhdistämisen jälkeen heidän omistusten mukaisessa suhteessa. Valtuutus oikeutti hallituksen päättämään kaikista uusien osakkeiden maksuttoman osakeannin ehdoista, mukaan lukien annettavien osakkeiden suhteesta.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti myös valtuuttaa hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta suunnatussa maksullisessa osakeannissa listautumista varten. Valtuutus kattoi yhteensä enintään 200 000 000 uutta osaketta, jotka annettaisiin yhtiön osakelajien yhdistämisen jälkeen. Valtuutusta käytettiin listautumisantia varten, jonka suunniteltiin koostuvan (i) yleisöannista yksityisille henkilöille ja yhteisöille Suomessa, (ii) private placement -järjestelystä institutionaalisille sijoittajille ja (iii) henkilöstöannista yhtiön työntekijöille, minkä vuoksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on painava taloudellinen syy. Päätettiin, että uusien osakkeiden merkintähinta henkilöstöannissa voisi olla alhaisempi kuin uusien osakkeiden merkintähinta yleisö- ja instituutioannissa.

Yhtiökokous päätti myös osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisesta sekä hyväksyi osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen ehdollisena yhtiön päätökselle toteuttaa listautuminen ja allekirjoittaa järjestämissopimus. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan edustajien nimitysoikeuden määrittävät osakeomistukset määritettiin marraskuun 2017 ensimmäisenä pankkipäivänä.

Yhtiökokous päätti lisäksi valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus kattaisi yhteensä enintään 50 000 000 omaa osaketta, jotka voitaisiin hankkia yhtiön osakelajien yhdistämisen jälkeen, kuitenkin sillä rajoituksella, ettei hallitus voi hankkia omia osakkeita niin, että yhtiön ja sen tytäryhteisöjen hallussa olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli 10 prosenttia kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, mutta ei kuitenkaan pitempään kuin 30.6.2018 saakka.

Yhtiökokous päätti lisäksi valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista ja/tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta, joko maksua vastaan tai maksutta, yhdessä tai useammassa erässä, yleisiä yhtiöoikeudellisia tarpeita varten. Valtuutus kattaisi yhteensä enintään 125 000 000 osaketta (mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet). Hallituksella olisi oikeus päättää antaa joko uusia osakkeita tai mahdollisesti yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutusta voitaisiin käyttää yrityskauppojen tai muiden liikejärjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen, yhtiön taseen ja rahoitus-aseman vahvistamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus oikeuttaisi hallituksen päättämään kaikista osakeannin ja/tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien oikeudesta poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, edellyttäen, että poikkeamiseen on yhtiön näkökulmasta joko painava taloudellinen syy tai erityisen painava taloudellinen syy. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, mutta ei kuitenkaan pitempään kuin 30.6.2018 saakka.



Riskit ja epävarmuustekijät

Strategian toteuttamisessa Terveystaloon ja sen toimintaan kohdistuu monenlaisia riskejä ja mahdollisuuksia. Terveystalolla on käytössä kokonaisvaltainen riskienhallinnan prosessi sen varmistamiseksi, että riskit tunnistetaan ja niitä vähennetään mahdollisuuksien mukaan, vaikka monet riskeistä jäävätkin yhtiön täyden kontrollin ulkopuolelle. Hyödyntääkseen arvon luomisen mahdollisuuksia Terveystalo on valmis ottamaan myös hallittuja riskejä riskinkantokykynsä rajoissa.

Ei -hyväksyttäviä riskejä ovat lainvastainen toiminta tai toimintatavat, asiakkaan tai henkilöstön vakava terveyden vaarantuminen, taloudellinen menetys, joka vaikuttaa merkittävästi yrityksen tulokseen, toimitiloihin, laitteisiin tai järjestelmiin liittyvät vakavat terveys-, turvallisuus-, tietoturva-, vaaratilanne- tai vahinkoriskit ja maineen tai imagon menetys, joka aiheuttaa merkittävän luottamuksen heikentymisen.

Terveystalon riskiluokituksen mukaan riskit jaetaan neljään pääryhmään: strategiset riskit, taloudelliset ja henkilöstöriskit, operatiiviset riskit ja potilasturvallisuusriskit. Kaikki nämä luokat voivat sisältää sekä sisäisiä että ulkoisia riskejä ja mahdollisuuksia.

Strategiset riskit ovat kaikki tekijöitä, jotka voisivat estää organisaatiota saavuttamasta strategisia tavoitteitaan. Ne liittyvät usein ulkoisiin tekijöihin tai muutoksiin, jotka voivat vaarantaa esim. tulostavoitteet ja koskevat esimerkiksi toimintaympäristöä, markkinatilannetta, kysyntää, lainsäädäntöä tai maineen hallintaa.

Taloudelliset ja henkilöstöriskit liittyvät sisäisiin tai ulkoisiin taloudellisiin ja rahoituksellisiin sopimuksiin, sitoumuksiin ja vastuihin, henkilöstön saatavuuteen, pätevyyteen, osaamisen ylläpitoon ja täydentämiseen sekä työturvallisuuteen.

Operatiiviset riskit ovat seurausta organisaation päivittäisistä tehtävistä. Ne aiheutuvat puutteellisista tai toimimattomista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

Potilasturvallisuusriskit aiheutuvat odottamattomista tapahtumista, joista voi seurata haittatapahtuma tai vahingonkorvausvelvollisuus.

Terveystalon riskienhallintaa ja yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin yhtiön Listalleottoesitteessä sekä yhtiön kotisivuilla osoitteessa <https://www.terveystalo.com/fi/Sijoittajat/Hallinto/Riskien-hallinta-ja-riskit/>.

Yhtiön arvion mukaan raportointikauden aikana ei ole syntynyt sellaisia uusia riskejä, jotka vaikuttaisivat yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen tulokseen tai tulevaisuuden näkymiin seuraavien 12 kuukauden aikana.

Kausivaihtelu ja arkipäivien lukumäärän vaikutus

Kausiluonteisuus vaikuttaa Yhtiön liikevaihtoon jonkin verran. Yhtiön liikevaihto on aiemmin ollut alhaisempi lomakausina, ja erityisesti heinä- ja elokuun aikaan. Vuosineljännesten tasolla kausiluonteisuus on historiallisesti vaikuttanut erityisesti vuoden

kolmannen vuosineljänneksen liikevaihtoa laskevasti. Yhtiön nettokäyttöpääomatarpeet yleisesti ottaen vaihtelevat vuoden aikana liiketoiminnan kausiluonteisuuden vuoksi, ja vaihtelua syntyy myös eläkkeisiin ja arvonsäilyveroon liittyvien maksujen ajoituksista sekä lomarahavelvoitteista ja työterveyshuoltoon liittyvistä palvelumaksuista. Yhtiön nettokäyttöpääoma supistuu yleensä vuoden loppua kohden kausiluonteisuuteen liittyvistä tekijöistä johtuen. Varsinkin verrattaessa vuosineljänneksien kehitystä, arkipäivien määrä vaikuttaa tyyppillisesti liikevaihdon ja tuloksen kehitykseen.

Tapahtumat raportointikauden jälkeen

Terveystalo Oyj:n listautumisasi yllimerkittiin ja listautuminen toteutettiin suunnitellusti. Listautumisasi koostui osakeannista ja osakemyynnistä. Terveystalo keräsi osakeannilla noin 100 miljoonan euron bruttovarat laskemalla liikkeeseen yhteensä 10 281 249 Yhtiön uutta osaketta. Lisäksi Lotta Holding I S.à r.l. ("EQT") ja tietyt muut Yhtiön osakkeenomistajat myivät yhteensä 79 525 461 Yhtiön osaketta (mukaan lukien EQT:n myöntämä 11 713 918 osakkeen lisäosakeoptio).

Tarjottavien osakkeiden merkintähinta oli instituutioannissa ja yleisöannissa 9,76 euroa osakkeelta ja henkilöstöannissa 8,79 euroa osakkeelta, mikä yhteensä vastasi Yhtiön noin 1 250 miljoonan euron markkina-arvoa välittömästi Listautumisannin jälkeen. Kysyntä suomalaisilta ja kansainvälisiltä sijoittajilta oli Listautumisannissa vahvaa, ja Listautumisasi yllimerkittiin moninkertaisesti. Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla alkoi Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") prelistalla 11.10.2017 ja pörssilistalla 13.10.2017.

4 000 000 osaketta alokoitiin yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ja 85 451 054 osaketta alokoitiin private placement -järjestelyissä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti. Listautumisen toteuduttua Yhtiön ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärä oli yhteensä 128 036 531 osaketta ja osakkeenomistajien kokonaismäärä nousi yli 12 000 osakkeenomistajaan. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "TTALO" ja ISIN-koodi FI4000252127. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Listautumisannin ja listautumisen tavoitteena oli edistää Terveystalon mahdollisuuksia toteuttaa onnistuneesti strategiaansa ja investoida liiketoimintaansa pysyäkseen kehityksen etulinjassa laatustandardien ja hoidon vaikuttavuuden mittaamisessa ja lääketieteellisen laadun tulosten julkaisemisessa Suomessa, minkä Yhtiö odottaa edistävän kasvua pitkällä aikavälillä. Yhtiön arvion mukaan Listautumisasi ja listautuminen kasvattavat yleisön Yhtiötä kohtaan kokemaa kiinnostusta sekä lisäävät Yhtiön tunnettuutta sijoittajien, liikekumppaneiden ja asiakkaiden keskuudessa sekä parantavat Yhtiön edellytyksiä houkutella ja pitää palveluksessaan keskeisiä johtohenkilöitä ja työntekijöitä. Listautuminen myös tarjosi Yhtiölle pääsyn pääomamarkkinoille, laajensi Yhtiön omistuspohjaa, antoi myyville osakkeenomistajille mahdollisuuden omistusten osittaiseen rahaksi muuntamiseen ja mahdollistaa likvidit markkinat osakkeille.

Seuraavassa taulukossa esitetään Terveystalo Oyj:n kymmenen suurinta osakkeenomistajaa omistuksineen listautumisannin päättymisen jälkeen. Osakkeenomistajien omistustiedot perustuvat Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon (tilanpäivä 16.10.2017).



Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	% osakkeista ja äänistä
1. Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	19 223 816	15,0
2. Lotta Holding I S.à r.l. (EQT VI)	14 510 320	11,3
3. Helsingin Diakonissalaitoksen säätiö sr	13 470 705	10,5
4. Hartwall Capital	12 931 690	10,1
5. Rettig Group AB	12 931 690	10,1
6. Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	6 450 000	5,0
7. Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Elo	5 122 951	4,0
8. Mandatum Life Unit-Linked	1 238 351	1,0
9. Odco Oy	1 225 000	1,0
10. OP-Suomi -sijoitusrahasto	1 090 000	0,9
Kymmenen suurinta(1), yhteensä	88 194 523	68,9
Muut osakkeenomistajat	39 842 008	31,1
joista hallintarekisteröityjä	20 876 188	16,3
Yhteensä	128 036 531	100,0

Yhtiön lyhytaikaiset korottomat velat 30.9.2017 sisältävät 25 miljoonan euron lykätyn kauppahintavelan, joka liittyy konsernin operatiivisten toimintojen hankintaan Bridgepoint Capitalilta tilikaudella 2013. Lykätty kauppahinta erääntyi maksettavaksi välittömästi listautumisen toteuttamisen jälkeen. Osakkeenomistajien listautumista edeltävien sitoumusten perusteella osakkeenomistajat ovat lisäksi tehneet 25 miljoonan euron vastikkeettoman lisäsijoituksen Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon ennen lykätyn kauppahinnan maksamista.

Katsauskauden päättymisen jälkeen Terveystalo on toteuttanut jälleenrahoituksen Pohjoismaisten rahoituslaitosten kanssa. Jälleenrahoitus sopimukseen sisältyy 320 miljoonan euron sitoumuksellinen osuus ja 130 miljoonan euron sitoumukseton osuus, mikä mahdollistaa joustavuuden Terveystalon strategian mukaisesti. Jälleenrahoitus myös vähentää merkittävästi Yhtiön korkokuluja.

Terveystalo Oyj: osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan kuuluu 1.11.2017 omistustilanteen mukaan yhtiön viisi suurinta osakkeenomistajaa ja hallituksen puheenjohtaja. Terveystalon nimitystoimikunnan jäsenet ovat Risto Murto, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Vesa Koskinen, Lotta Holding I S.à r.l. (EQT VI), Maija-Liisa Friman, Helsingin Diakonissalaitoksen säätiö sr, Ole Johansson, Hartwall Capital, Tomas von Rettig, Rettig Group Oy Ab ja Fredrik Cappelen, Terveystalo Oyj:n hallituksen puheenjohtaja. Nimitystoimikunta valitsi 2.11.2017 pitämässään järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajaksi Risto Murrin.

Toimikunnan tehtäviin kuuluu hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaiden etsintä, jäsenten ehdollepanon valmistelu ja esittely sekä hallituksen palkitsemisasiat. Nimitystoimikunta toimittaa viimeistään 1.2.2018 yhtiön hallitukselle ehdotuksensa esitettäväksi Terveystalon varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Helsingissä 14. marraskuuta 2017
Terveystalo Oyj
Hallitus

Taloudellisen raportoinnin julkaisuaikataulu vuonna 2018

Terveystalo julkaisee vuoden 2017 tilinpäätöstiedotteen keski-
viikkona 28.2.2018. Vuoden 2018 tulosjulkistamisajankohdat ja
varsinaisen yhtiökokouksen päivämäärä vuonna 2018 julkaistaan
vuoden 2017 loppuun mennessä.

Tiedotustilaisuudet

Terveystalo järjestää lehdistötilaisuuden 14.11.2017 klo 10.30
Terveystalon Keskuskadun toimipaikassa, Keskuskatu 7

(1. kerros, neuvotteluhuone Atski), 00100 Helsinki. Englanninkielinen puhelinkonferenssi ja webcast pidetään klo 11.45 suomen aikaa. Konferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon +358 (0) 9 7479 0361 (Suomi), +46 (0) 8 5033 6574 (Ruotsi), +47 2100 2610 (Norja) tai +44 (0) 330 336 9105 (UK). Vahvistuskoodi on 7023400#. Liity live-web-lähettykseen osoitteessa: <https://slideassist.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1169944>

Lisätietoja:

Talousjohtaja Ilkka Laurila
Puh. 030 633 1757
Kati Kaksonen, johtaja, sijoittajasuhteet ja talousviestintä
Puh. 010 345 2034
Kati.kaksonen@terveystalo.com

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet
www.terveystalo.com

LYHENNETTY KONSERNIN TULOSLASKELMA

m€	Liite	7-9/2017	Oikaistu 7-9/2016	Muutos, %	1-9/2017	Oikaistu 1-9/2016	Muutos, %	Oikaistu 2016
Liikevaihto	5	155,4	119,2	30,4 %	499,6	400,5	24,7 %	547,0
Liiketoiminnan muut tuotot		0,7	0,9	-19,7 %	1,6	1,8	-10,5 %	7,1
Materiaalit ja palvelut	6	-74,6	-56,1	33,0 %	-235,2	-189,6	24,0 %	-259,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	7	-42,8	-33,4	28,2 %	-141,4	-115,2	22,7 %	-155,5
Poistot ja arvonalentumiset		-10,2	-9,9	2,5 %	-29,2	-29,0	1,0 %	-39,3
Liiketoiminnan muut kulut	8	-31,2	-16,4	90,6 %	-81,2	-51,0	59,3 %	-70,4
Liikevoitto / -tappio		-2,5	4,4	-157,4 %	14,2	17,5	-19,1 %	29,6
Rahoitustuotot		0,0	0,6	-95,1 %	0,1	1,4	-92,1 %	1,9
Rahoituskulut		-4,7	-5,3	-12,6 %	-14,6	-16,5	-11,6 %	-22,0
Rahoituskulut - netto		-4,6	-4,8	-2,7 %	-14,5	-15,1	-4,2 %	-20,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-0,1	-	-	-0,1	-	-	-
Voitto / tappio ennen veroja		-7,3	-0,3	> 200 %	-0,5	2,4	-118,8 %	9,5
Tuloverot		0,4	1,1	-64,4 %	1,6	2,7	-41,9 %	3,2
Tilikauden voitto / tappio		-6,9	0,8	> -200 %	1,1	5,1	-77,8 %	12,7
Jakautuminen:								
Emoyhtiön omistajille		-6,9	0,8	> -200 %	1,1	5,0	-77,7 %	12,6
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	-88,8 %	0,0	0,1	-83,6 %	0,1

LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

m€	Liite	7-9/2017	7-9/2016	Muutos, %	1-9/2017	1-9/2016	Muutos, %	2016
Tilikauden voitto / tappio		-6,9	0,8	> -200 %	1,1	5,1	-77,8 %	12,7
Tilikauden laaja tulos yhteensä		-6,9	0,8	> -200 %	1,1	5,1	-77,8 %	12,7
Jakautuminen:								
Emoyhtiön omistajille		-6,9	0,8	> -200 %	1,1	5,0	-77,7 %	12,6
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	-	0,0	0,1	-83,6 %	0,1
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta / tappiosta laskettu osakekohtainen tulos, euroa								
Laimentamaton osakekohtainen tulos		-0,02	0,00		0,00	0,02		0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos		-0,02	0,00		0,00	0,02		0,04

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedustusta.



LYHENNETTY KONSERNITASE

m€	Liite	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	10	91,9	68,0	65,5
Liikearvo	9	583,1	447,7	449,1
Muut aineettomat hyödykkeet	9	112,5	118,4	113,9
Sijoituskiinteistöt	8	0,6	0,6	0,6
Osuudet osakkuusyrityksissä		0,4	0,0	-
Muut saamiset		0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset		6,6	6,3	6,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä		795,0	640,9	635,1
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		5,6	4,7	4,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset		70,2	55,0	53,7
Rahavarat		5,7	4,2	39,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä		81,5	63,8	97,3
Myyttävänä olevat omaisuuserät		1,7	1,1	1,7
Varat yhteensä		878,2	705,8	734,1
Oma pääoma ja velat				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		0,1	0,0	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		401,8	308,0	308,0
Kertyneet voittovarot		-75,1	-83,8	-76,2
Määräysvallattomien omistajien osuus		0,1	1,2	0,4
Oma pääoma yhteensä		326,9	225,4	232,3
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset rahoitusvelat		354,4	322,1	315,7
Laskennalliset verovelat		24,8	25,8	25,0
Varaukset		5,6	3,7	4,5
Muut velat		5,6	29,4	29,5
Pitkäaikaiset velat yhteensä		390,4	381,1	374,7
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset		2,6	1,0	0,7
Ostovelat ja muut velat		129,0	74,1	94,9
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		0,1	0,4	0,0
Lyhytaikaiset rahoitusvelat		29,1	24,0	31,5
Lyhytaikaiset velat yhteensä		160,9	99,4	127,1
Velat yhteensä		551,3	480,4	501,8
Oma pääoma ja velat yhteensä		878,2	705,8	734,1

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedustusta.



LYHENNETTY LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

m€	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2017	0,0	308,0	-76,2	231,8	0,4	232,3
Tilikauden laaja tulos						
Tilikauden voitto	-	-	1,1	1,1	0,0	1,1
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osakepääo man korotus	0,1	-0,1	-	-	-	-
Suunnattu osakeanti *)	-	93,9	-	93,9	-	93,9
Tapahtumat määräysvallattomien omistajien kanssa						
Muutos määräysvallattomien omistajien osuuksissa	-	-	-	-	-0,4	-0,4
Oma pääoma 30.9.2017	0,1	401,8	-75,1	326,8	0,1	326,9

*) Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston kasvu liittyy Diacor-konsernin hankintaan. Osana transaktiota Terveystalo laski liikkeeseen 4 382 146 uutta A-sarjan osaketta ja 43 764 100 uutta D-sarjan osaketta Helsingin Diakonissalaitoksen säätiölle.

m€	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2016	0,0	308,0	-88,7	219,3	1,1	220,4
Tilikauden laaja tulos						
Tilikauden voitto	-	-	5,0	5,0	0,1	5,1
Muut oikaisut	-	-	-0,1	-0,1	-0,0	-0,1
Oma pääoma 30.9.2016	0,0	308,0	-83,8	224,2	1,2	225,4

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedustusta.



LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

m€	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen veroja	-7,3	-0,3	-0,5	2,4	9,5
Oikaisut					
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa					
Poistot ja arvonalentumiset	10,2	9,9	29,2	29,0	39,3
Varausten muutos	0,7	-0,2	-0,6	2,3	2,8
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	0,4	-0,0	0,8	-0,1	-0,3
Käyttöomaisuuden ja tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitot / -tappiot	-0,3	-0,5	-0,3	-0,6	-4,7
Rahoitustuotot ja -kulut	4,6	4,8	14,5	15,1	20,1
Käyttöpääoman muutokset					
Myynti- ja muiden saamisten muutos	3,4	-3,8	0,8	-7,1	-5,4
Vaihto-omaisuuden muutos	-0,1	0,0	-0,3	0,0	0,3
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-13,5	-4,9	-10,4	-16,9	3,6
Saadut korot	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Maksetut verot	-0,5	-0,1	-0,9	-0,3	-0,6
Liiketoiminnan rahavirta	-2,4	4,9	32,5	23,9	64,7
Investointien rahavirta					
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-	-	-56,6	-3,7	-4,7
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-2,7	-0,9	-8,8	-4,8	-7,9
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-1,0	-0,8	-3,1	-2,9	-3,8
Tytäryritysten myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	-	-	-	-	4,8
Myytavissä olevien sijoitusten myynti	-	1,6	0,1	1,8	1,8
Liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-	-	-0,6	-1,0	-1,0
Liiketoimintakaupat vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	1,1	-	1,1	-	-
Vastattavaksi otettujen lainojen takaisinmaksu	-	-	-5,1	-0,3	-0,3
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit	-	-	-	0,8	2,2
Saadut osingot	0,0	-	0,0	-	0,0
Investointien rahavirta	-2,5	-0,1	-73,0	-10,1	-9,0
Rahoituksen rahavirta					
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	-	40,8	-	-
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-7,0	-0,1	-7,0	-7,1	-14,1
Lyhytaikaisten lainojen nostot	8,4	6,9	20,0	15,4	25,4
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-4,2	-4,3	-26,9	-12,3	-14,9
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-1,3	-1,8	-4,5	-4,6	-6,0
Osamaksuvelkojen takaisinmaksut	-0,9	-0,8	-2,7	-1,7	-2,1
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-4,7	-4,5	-12,4	-16,0	-21,3
Hankitut määräysvallattomien omistajien osuudet	-	-	-0,3	-	-0,2
Rahoituksen rahavirta	-9,8	-4,6	7,1	-26,3	-33,2
Rahavarojen muutos	-14,7	0,1	-33,4	-12,5	22,5
Rahavarat tilikauden alussa	20,4	4,0	39,1	16,6	16,6
Rahavarat tilikauden lopussa	5,7	4,2	5,7	4,2	39,1

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedustusta.



1. YRITYSTIEDOT

Terveystalo on yksi Suomen johtavista terveyspalveluiden tarjoajista. Yhtiö tarjoaa perusterveydenhuollon ja erikoissairaanhoidon palveluita yritys- ja yksityisasiakkaille sekä julkisen sektorin asiakkaille. Terveystalon terveyspalveluiden palveluvalikoimaan kuuluvat yleislääketieteeseen ja erikoissairaanhoidon palvelut, diagnostiikkapalvelut, päiväkirurgia, suunterveyden palvelut ja muut liitännäispalvelut, jotka kattavat koko integroidun terveydenhuollon hoitoketjun. Terveystalolla on noin 180 toimipaikkaa, jotka kattavat kaikki Suomen 20 suurinta kaupunkia. Konsernin emoyhtiön kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite on Jaakonkatu 3, 00100 Helsinki. Konsernitilinpäätöksen jäljennös on saatavilla konsernin pääkonttorista. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summasta.

2. LAATIMISPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen, ja sitä tulee lukea yhdessä konsernin viimeisimmän, vuodelta 2016 laaditun konsernitilinpäätöksen kanssa. Terveystalo-konserni otti vuoden 2017 alussa käyttöön uuden IFRS 15 "Myyntituotot asiakassopimuksista"-standardin ennen sen pakollista soveltamisajankohtaa. Tarkempia tietoja konsernin liikevaihdosta ja IFRS 15 -standardin käyttöönoton vaikutuksista sekä vertailutiedot on esitetty konsernin viimeisimmässä 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa oikaistussa konsernitilinpäätöksessä. Kaikilta muilta osin laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2016 tilinpäätöksen kanssa. Millään muulla 1.1.2017 voimaan tulleella muutetulla standardilla ja tulkinnalla ei ole ollut merkittävää vaikutusta Terveystalon taloudelliseen raportointiin.

Terveystalo konserni ei ole vielä ottanut käyttöön seuraavia IASB:n jo julkaisemia uusia standardeja: IFRS 9 Rahoitusinstrumentit (voimaan 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla); IFRS 9 korvaa nykyisen IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen -standardin. IFRS 9:ään sisältyy uudistettu ohjeistus rahoitusinstrumenttien luokittelusta ja arvostamisesta. Tämä kattaa myös uuden, odotettuja luottotappioita koskevan kirjanpitokäsittelyn mallin, jota sovelletaan rahoitusvaroista kirjattavien arvonalentumisten määrittämiseen. Standardin yleistä suojauslaskentaa koskevat säännökset on myös uudistettu. IAS 39:n säännökset rahoitusinstrumenttien taseeseen kirjaamisesta ja taseesta pois kirjaamisesta on säilytetty. IFRS 9:n vaikutukset Terveystalon konsernitilinpäätökseen on arvioitu ja odotetut vaikutukset eivät ole merkittäviä.

IFRS 16 Vuokrasopimukset (voimaan 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): Uusi standardi korvaa nykyisen IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulkinnat. EU ei ole vielä hyväksynyt standardia. IFRS 16 -standardi edellyttää vuokralle otajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuvelvoitteena sekä siihen liittyvänä omaisuuseränä. Taseeseen merkitseminen on samankaltainen kuin IAS 17:n mukainen rahoitusleasingin kirjanpitokäsittely. Taseeseen merkitsemisestä on kaksi helpotusta, jotka koskevat lyhytaikaisia enintään 12 kuukautta

kestäviä vuokrasopimuksia sekä arvoltaan enintään USD 5 000 hyödykkeitä. Vuokralle antajien kirjanpitokäsittely tulee säilymään suurelta osin nykyisen IAS 17:n mukaisena. Terveystalo Oyj on aloittanut alustavan arvioinnin IFRS 16 -standardin vaikutuksista konsernitilinpäätökseen. Huomattavin havaittu vaikutus on, että konserni tulee kirjaamaan taseeseen uusia varoja ja velkoja, jotka johtuvat pääosin nykyisistä muiksi vuokrasopimuksiksi luokitelluista toimitilojen vuokrasopimuksista. Lisäksi kyseisiin vuokrasopimuksiin liittyvien kulujen luonne muuttuu IFRS 16:n korvatussa vuokratulon käyttöomaisuuserän poistoilla ja vuokrasopimusvelasta aiheutuvalla korkokululla, joka raportoidaan osana rahoituskuluja. Terveystalo Oyj ei ole vielä määrittänyt IFRS 16 -standardin käyttöönoton kvantitatiivisia vaikutuksia tilinpäätökseen, mutta tekee tarkemman arvion standardin vaikutuksista seuraavien 12 kuukauden aikana. Siirtymävastaa ei ole vielä tehty päätöksiä.

3. KRIITTISET TILINPÄÄTÖSARVIOT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tämän osavuositarkastuksen laatimisessa johto on tehnyt arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamiseen ja raportoitujen varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin. Todelliset tulokset voivat poiketa näistä arvioista. Johdon käyttämä harkinta tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa sekä arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ovat samat kuin oikaistussa konsernitilinpäätöksessä 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella.

4. RAPORTOINTIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Raportointikauden päättymisen jälkeen Terveystalo Oyj:n listautumisasiintilä yllimerkittiin ja listautuminen toteutettiin suunnitellusti. Terveystalo keräsi osakeannilla noin 100 miljoonan euron bruttovarat laskemalla liikkeeseen yhteensä 10 281 249 yhtiön uutta osaketta. Lisäksi Lotta Holding I S.à r.l ("EQT") ja tietyt muut osakkeenomistajat myivät yhteensä 79 525 461 yhtiön osaketta (sisältäen EQT:n myöntämän 11 713 918 osakkeen lisäosakeoptiion). Lisätietoja listautumisannista on tämän osavuositarkastuksen osiossa Tapahtumat raportointikauden jälkeen.

Yhtiön lyhytaikaiset korottomat velat 30.9.2017 sisältävät 25 miljoonan euron lykätyn kauppahintavelan, joka liittyy konsernin operatiivisten toimintojen hankintaan Bridgepoint Capitalilta tilikaudella 2013. Lykätty kauppahinta erääntyi maksettavaksi välittömästi listautumisen toteuttamisen jälkeen. Osakkeenomistajien listautumista edeltävien sitoumusten perusteella osakkeenomistajat ovat lisäksi tehneet 25 miljoonan euron vastikkeettoman lisäajoituksen yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon ennen lykätyn kauppahinnan maksamista.

Katsauskauden päättymisen jälkeen, Terveystalo on toteuttanut jälleenrahoituksen Pohjoismaisten rahoituslaitosten kanssa. Jälleenrahoitus sopimukseen sisältyy 320 miljoonan euron si-



toumuksellinen osuus ja 130 miljoonan euron sitoumukseton osuus, mikä mahdollistaa joustavuuden Terveystalon strategian mukaisesti. Jälleenrahoitus myös vähentää merkittävästi yhtiön korkokuluja.

5. LIIKEVAIHTO

Uuden IFRS 15 "Myyntituotot asiakassopimuksista"-standardin käyttöönottoon liittyen Terveystalo on tarkastellut tulouttamisperiaatteita ja esittämistapaa uuden standardin mukaisesti huomioiden palvelumallissa ja toimintatavoissa tapahtuneet muutokset. IFRS 15 -standardin mukaisesti liikevaihtoon sisältyvät myös palkkiot yksityisten ammatinharjoittajien yksityisasiakkaille tarjoamista palveluista. Konsernin liikevaihto on jaettu asiakastyypin perusteella. Konsernilla ei ole asiakkaita, joiden liikevaihto olisi vähintään 10 %:a konsernin liikevaihdosta. Terveystalo tarjoaa varsinaisia terveydenhuollon palveluitaan ja avohoidon palveluja kolmelle eri asiakasryhmälle: yritysasiakkaille, yksityisasiakkaille ja julkisen sektorin asiakkaille.

Yhtiön yritysasiakkaiden ryhmä koostuu Terveystalon työterveyshuollon asiakkaita, lukuun ottamatta kunnallisia työterveyshuollon asiakkaita, ja työterveyshuollon vakuutusasiakkaita. Yritysasiakaskunnan asiakkaita ovat yksityisen sektorin yritykset, yhdistykset, säätiöt ja julkiset laitokset ja ne edustavat kaikkia päätoimialoja, kuten rakennusala, vähittäiskauppaa, valmistusta ja palvelualoja. Yhtiö tarjoaa palveluja kaikenkokoisille yritysasiakkaille, yrittäjistä ja pienyrityksistä keski-suuriin ja suuryrityksiin sisältäen joitakin Suomen suurimpia työnantajia.

Yhtiön yksityisasiakkaat ovat yksityishenkilöitä, perheitä, eläkeläisiä ja yksityisesti vakuutettuja asiakkaita. Jotkut yhtiön työterveyshuollon loppukäyttäjät käyttävät myös yhtiön palveluja yksityisasiakkaina, kuten palveluja työterveyshuollon loppukäyttäjien lapsille.

Yhtiön julkisen sektorin asiakasryhmään kuuluvat julkisen sektorin organisaatiot Suomessa, kuten kunnat, kuntayhtymät, sairaanhoitopiirit ja valtionhallinto sekä kunnalliset työterveyshuollon asiakkaat.

LIIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN

m€	7-9/2017	7-9/2016	Muutos, %	1-9/2017	1-9/2016	Muutos, %	2016
Yritysasiakkaat	84,5	61,9	36,5 %	266,3	211,4	26,0 %	292,3
Yksityisasiakkaat	56,9	43,7	30,2 %	186,8	144,0	29,8 %	197,6
Julkisen sektorin asiakkaat	14,0	13,6	2,8 %	46,4	45,1	2,9 %	57,1
Yhteensä	155,4	119,2	30,4 %	499,6	400,5	24,7 %	547,0

TASE-ERÄT

m€	30/09/17	30/09/16	31/12/16
Saamiset, sisältäen myynti- ja muut saamiset	63,7	50,9	50,6
Sopimukseen perustuvat velat	4,5	1,1	1,0



6. MATERIAALIT JA PALVELUT

m€	7-9/2017	7-9/2016	Muutos, %	1-9/2017	1-9/2016	Muutos, %	2016
Materiaalien ostot	-6,1	-4,4	40,0 %	-20,3	-15,8	28,6 %	-21,9
Varaston muutos	0,1	0,0	-443,0 %	0,3	0,0	> -200 %	-0,3
Ulkopuoliset palvelut	-68,6	-51,8	32,3 %	-215,2	-173,9	23,7 %	-237,1
Yhteensä	-74,6	-56,1	33,0 %	-235,2	-189,6	24,0 %	-259,3

7. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

m€	7-9/2017	7-9/2016	Muutos, %	1-9/2017	1-9/2016	Muutos, %	2016
Palkat ja palkkiot	-34,9	-26,8	30,2 %	-115,4	-92,6	24,7 %	-125,8
Muut työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-7,9	-6,6	20,2 %	-25,9	-22,7	14,2 %	-29,7
Yhteensä	-42,8	-33,4	28,2 %	-141,4	-115,2	22,7 %	-155,5

8. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

m€	7-9/2017	7-9/2016	Muutos, %	1-9/2017	1-9/2016	Muutos, %	2016
Vuokrat ja toimitilakulut	-10,9	-7,5	46,1 %	-31,1	-22,9	36,0 %	-31,2
Muut kulut	-20,3	-8,9	127,8 %	-50,1	-28,1	78,4 %	-39,2
Yhteensä	-31,2	-16,4	90,6 %	-81,2	-51,0	59,3 %	-70,4



9. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

1-9/2017, m€	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	517,1	74,5	83,0	23,7	698,4
Tytäryritysten hankinta	133,1	9,3	-	1,5	143,9
Lisäykset	0,8	-	-	2,8	3,6
Vähennykset	-	-	-	0,0	0,0
Hankintameno 30.9.2017	651,1	83,8	83,0	28,0	845,9
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	-68,0	-40,9	-12,7	-13,8	-135,3
Poistot	-	-7,8	-3,2	-3,7	-14,7
Arvonalentumiset	-	-	-	-0,3	-0,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2017	-68,0	-48,6	-15,8	-17,9	-150,3
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	449,1	33,6	70,3	10,0	563,0
Kirjanpitoarvo 30.9.2017	583,1	35,2	67,2	10,2	695,6

1-9/2016, m€	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	512,3	74,5	83,0	19,1	688,9
Tytäryritysten hankinta	3,3	-	-	0,1	3,4
Lisäykset	-	-	-	2,9	2,9
Hankintameno 30.9.2016	515,7	74,5	83,0	22,1	695,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2016	-68,0	-27,0	-8,5	-8,9	-112,4
Poistot	-	-10,4	-3,2	-3,3	-17,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2016	-68,0	-37,4	-11,6	-12,2	-129,2
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	444,3	47,5	74,6	10,2	576,6
Kirjanpitoarvo 30.9.2016	447,7	37,1	71,4	10,0	566,1

2016, m€	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	512,3	74,5	83,0	19,1	688,9
Tytäryritysten hankinta	4,8	-	-	0,1	4,9
Lisäykset	-	-	-	4,5	4,5
Hankintameno 31.12.2016	517,1	74,5	83,0	23,7	698,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2016	-68,0	-27,0	-8,5	-8,9	-112,4
Poistot	-	-13,9	-4,2	-4,9	-23,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2016	-68,0	-40,9	-12,7	-13,8	-135,3
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	444,3	47,5	74,6	10,2	576,6
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	449,1	33,6	70,3	10,0	563,0



10. AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

1-9/2017, m€	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	0,1	35,2	62,8	15,7	3,0	116,8
Tytäryritysten hankinta	1,9	9,8	5,7	6,4	-	23,7
Lisäykset	-	0,7	12,5	3,6	1,7	18,6
Vähennykset	-	-	-1,0	-0,6	-	-1,7
Hankintameno 30.9.2017	1,9	45,7	80,0	25,0	4,8	157,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	-	-8,9	-35,9	-5,8	-0,7	-51,3
Poistot	-	-2,7	-8,8	-2,4	-0,2	-14,2
Arvonalentumiset	-	-	-	-	-	-
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2017	-	-11,6	-44,8	-8,3	-0,9	-65,5
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	0,1	26,4	26,9	9,8	2,3	65,5
Kirjanpitoarvo 30.9.2017	1,9	34,2	35,2	16,7	3,8	91,9

1-9/2016, m€	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	1,1	37,3	52,2	13,6	1,4	105,6
Tytäryritysten hankinta	-	-	0,1	0,3	0,0	0,4
Lisäykset	-	2,6	6,7	0,8	0,8	10,9
Vähennykset	-0,1	-0,5	-	-	-	-0,6
Uudelleen luokiteltu omaisuuserä	-	-1,1	-	-	-	-1,1
Hankintameno 30.9.2016	1,0	38,2	59,0	14,6	2,3	115,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2016	-	-5,9	-25,1	-3,7	-0,3	-35,0
Poistot	-	-2,2	-8,1	-1,5	-0,2	-12,0
Arvonalentumiset	-	-	-0,1	-	-0,1	-0,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2016	-	-8,1	-33,3	-5,2	-0,6	-47,2
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	1,1	31,4	27,1	9,8	1,1	70,6
Kirjanpitoarvo 30.9.2016	1,0	30,0	25,8	9,4	1,7	68,0

2016, m€	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	1,1	37,3	52,2	13,6	1,4	105,6
Tytäryritysten hankinta	-	-	0,2	0,4	0,0	0,6
Lisäykset	-	2,8	10,6	1,9	1,6	16,8
Tytäryritysten myynti	-0,9	-1,9	-0,1	0,0	-	-2,8
Vähennykset	-0,2	-0,8	-0,2	-0,1	0,0	-1,3
Uudelleenluokiteltu omaisuuserä	-	-2,1	-	-	-	-2,1
Hankintameno 31.12.2016	0,1	35,2	62,8	15,7	3,0	116,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2016	-	-5,9	-25,1	-3,7	-0,3	-35,0
Poistot	-	-3,0	-10,7	-2,1	-0,3	-16,1
Arvonalentumiset	-	-	-0,1	-	-0,1	-0,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2016	-	-8,9	-35,9	-5,8	-0,7	-51,3
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	1,1	31,4	27,1	9,8	1,1	70,6
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	0,1	26,4	26,9	9,8	2,3	65,5



11. LIIKETOIMINTOJEN YHDISTÄMINEN

Osavuositakson 1.1.-30.9.2017 aikana konserni on tehnyt useita yrityshankintoja. Kaksi suurinta hankintaa on esitetty erillään ja muut pienemmät hankinnat on esitetty yhdessä.

Diacor terveyspalvelut Oy konsernin hankinta

24.3.2017 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 %:a Diacor terveyspalvelut Oy:n (Diacor) osakekannasta. Osana hankintaa konserni sai määräysvallan yhtiössä Eloni Oy, joka on Diacor terveys-

palvelut Oy:n tytäryhtiö. Hankinta vahvistaa Terveystalon asemaa yhtenä johtavana terveyspalveluiden tarjoajana erityisesti pääkaupunkiseudulla ja Turun alueella. Hankittujen yhtiöiden tilinpäätökset on yhdistelty Terveystalon konsernitilinpäätökseen maaliskuun lopusta 2017 lähtien.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto maksetusta vastikkeesta ja hankinta-ajankohtana hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypä arvo. Tase on laadittu olennaisilta osin IFRS:n ja Terveystalo konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti.

LUOVUTETTU VASTIKE

m€	
Käteisvarat	19,8
Osakkeet	93,9
Luovutettu vastike yhteensä	113,7

HANKITUISTA VAROISTA JA VASTATTAVAKSI OTETUISTA VELOISTA KIRJATUT MÄÄRÄT

m€	
Rahavarat	6,2
Aineettomat hyödykkeet	7,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	12,7
Vaihto-omaisuus	0,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	15,9
Ostovelat ja muut velat	-16,2
Varaukset	-0,0
Laskennalliset verovelat	-1,5
Korolliset velat	-13,5
Yksilöitävissä olevat nettovarot yhteensä	12,0
Liikearvo	101,7

Hankinnasta syntyi 101,7 miljoonan euron liikearvo. Liikearvo perustuu yhtiöiden henkilökunnan osaamiseen ja hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin, joiden odotetaan syntyvän kun hankitut liiketoiminnot integroidaan Terveystaloon. Kirjattu liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen. Diacorin hankintaan liittyvien aineettomien omaisuuserien (asiakassuhteet) käyvät arvot ovat alustavia ja riippuvat asiakassuhteiden käypien arvojen määrittämisen valmistumisesta. Myyntisaamisten ja muiden saamisten yhteenlaskettu käypä arvo on 15,9 miljoonaa euroa eikä siihen liity olennaista arvonalentumisriskiä. Konserni on kirjannut yhteensä 2,5 miljoonan euron edestä palkkioita

liittyy neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelmaan liiketoiminnan muut kulut -erään. Liiketoimintojen hankinnan myötä kaudelle 2017 kirjattu liikevaihto on 55,6 miljoonaa euroa ja tulos 0,1 miljoonaa euroa. Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto olisi kaudella 2017 ollut 534,2 miljoonaa euroa ja tulos 2,2 miljoonaa euroa, jos tilikauden aikana toteutunut liiketoimintojen hankinta olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2017 alkaen. Kaupan yhteydessä Terveystalo on antanut tiettyjä sitoumuksia, jotka rinnastuvat mahdolliseen kauppahintaan. Johdon arvion mukaan näiden toteutumista pidetään epätodennäköisenä.



Porin Lääkäritalo Oy konsernin hankinta

2.1.2017 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 %:a Porin Lääkäritalo Oy:n ("Pori") osakekannasta. Osana hankintaa konserni sai määräysvallan tytäryhtiöissä Koy Porin Linnankulma, Curia Oy ja Porin Lääkärikeskus Oy. Porin Lääkärikeskus omistaa 7,79 %:a Porin Lääkäritalon osakkeista. Hankinta vahvistaa Terveystalon asemaa yhtenä johtavana terveyspalveluiden tarjoajana Porin

alueella. Hankittujen yhtiöiden tilinpäätökset on yhdistelty Terveystalon konsernitilinpäätökseen hankintahetkestä lähtien.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto maksetusta vastikkeesta ja hankinta-ajankohtana hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypä arvo. Tase on laadittu olennaisilta osin IFRS:n ja Terveystalo konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti.

LUOVUTETTU VASTIKE

m€

Käteisvarat	43,4
Luovutettu vastike yhteensä	43,4

HANKITUISTA VAROISTA JA VASTATTAVAKSI OTETUISTA VELOISTA KIRJATUT MÄÄRÄT

m€

Rahavarat	2,3
Aineettomat hyödykkeet	2,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	11,4
Vaihto-omaisuus	0,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1,6
Ostovelat ja muut velat	-2,4
Varaukset	0,0
Laskennalliset verovelat	-0,4
Korolliset velat	-2,1
Yksilöitävissä olevat nettovarot yhteensä	12,5
Liikearvo	30,9

Edellä kuvatussa liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut aineelliset hyödykkeet arvostettiin käypään arvoon vastaavien hyödykkeiden markkinahintojen perusteella. Toteutuneessa liiketoimintojen yhdistämisessä konserni on hankkinut asiakkuuksia. Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvien asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden käypä arvo on määritetty asiakassuhteiden arvioidun kestoajan ja olemassa olevista asiakkuuksista syntyvien diskontattujen nettorahavirtojen perusteella. Hankinnasta syntyi 30,9 miljoonan euron liikearvo. Liikearvo perustuu yhtiöiden henkilökunnan osaamiseen ja hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin. Kirjattu liikearvo ei ole

verotuksessa vähennyskelpoinen. Porin Lääkäritalon hankintaan liittyvien aineettomien omaisuuserien käyvät arvot ovat alustavia ja riippuvat asiakassuhteiden käypien arvojen määrittämisen valmistumisesta. Myyntisaamisten ja muiden saamisten yhteenlaskettu käypä arvo on 1,6 miljoona euroa, eikä siihen liity olennaista arvonalentumisriskiä. Konserni on kirjannut yhteensä 0,8 miljoonan euron edestä palkkioita liittyen neuvonta-, arvomääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelmaan liiketoiminnan muut kulut -erään. Hankintaan liittyen kaudella 2017 on kirjattu liikevaihtoa 17,0 miljoonaa euroa ja kauden tulos on 0,9 miljoonaa euroa.



Muut liiketoimintojen yhdistämiset

31.3.2017 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 %:a Ky Läkkitörin Hammaslääkäriaseman osakekannasta. Hankittu tytäryhtiö on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintakuukaudesta lähtien.

19.4.2017 Suomen Terveystalo Oy hankki hammaslääkäriliiketoiminnan Data Plaza Oy:ltä liiketoimintakaupalla.

2.5.2017 Suomen Terveystalo Oy hankki hammaslääkäriliiketoiminnan Crossdental Oy:ltä liiketoimintakaupalla.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto maksetusta vastikkeesta ja hankinta-ajankohtana hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypä arvo. Nettovarat on oikaistu olennaisilta osin vastaamaan Terveystalo konsernin laskentaperiaatteita.

LUOVUTETTU VASTIKE

m€

Käteisvarat	1,4
Ehdollinen vastike	0,3
Luovutettu vastike yhteensä	1,7

HANKITUISTA VAROISTA JA VASTATTAVAKSI OTETUISTA VELOISTA KIRJATUT MÄÄRÄT

m€

Rahavarat	0,2
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,7
Vaihto-omaisuus	0,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,0
Ostovelat ja muut velat	-0,4
Korolliset velat	-0,5
Yksilöitävissä olevat nettovarat yhteensä	0,1
Liikearvo	1,7

Edellä kuvatussa liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut aineelliset hyödykkeet arvostettiin käypään arvoon vastaavien hyödykkeiden markkinahintojen perusteella. Hankinnasta syntyi 1,7 miljoonan euron liikearvo. Liikearvo perustuu yhtiöiden henkilökunnan osaamiseen ja hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin. Kirjattu liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen. Myyntisaamisten ja muiden saamisten yhteenlaskettu käypä arvo on 0,04 miljoonaa euroa eikä siihen liity olennaisia arvonalentumisriskiä. Konserni on kirjannut yhteensä 0,02 mil-

joonan euron edestä palkkioita liittyen neuvonta-, arvonmäärittämis- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelmaan liiketoiminnan muut kulut -erään. Hankintoihin liittyen kaudella 2017 on kirjattu liikevaihtoa 1,7 miljoonaa euroa ja kauden tulos on 0,2 miljoonaa euroa. Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto olisi kaudella 2017 ollut 500,7 miljoonaa euroa ja tulos 1,2 miljoonaa euroa, jos kyseiset muut liiketoimintojen hankinnat olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2017 alkaen.



12. KONSERNIN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

Terveystalo konserni, m€	7-9/2017	7-9/2016	Muutos, %	1-9/2017	1-9/2016	Muutos, %	2016
Liikevaihto	155,4	119,2	30,4 %	499,6	400,5	24,7 %	547,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ^{*)}	17,3	14,5	19,6 %	63,2	52,0	21,5 %	72,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % ^{*)}	11,1	12,2	-1,0 %-yks.	12,6	13,0	-0,3 %-yks.	13,3
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) ^{*)}	12,3	10,3	19,8 %	48,9	40,0	22,3 %	56,8
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % ^{*)}	7,9	8,6	-0,7 %-yks.	9,8	10,0	-0,2 %-yks.	10,4
Käyttökate (EBITDA) ^{*)}	7,5	14,3	-47,7 %	43,3	46,5	-6,9 %	68,9
Käyttökate (EBITDA), % ^{*)}	4,8	12,0	-7,2 %-yks.	8,7	11,6	-2,9 %-yks.	12,6
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) ^{*)}	2,5	10,1	-75,5 %	29,1	34,5	-15,8 %	52,7
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % ^{*)}	1,6	8,5	-6,9 %-yks.	5,8	8,6	-2,8 %-yks.	9,6
Liikevoitto/-tappio (EBIT) ^{*)}	-2,5	4,4	-157,4 %	14,2	17,5	-19,1 %	29,6
Liikevoitto/-tappio (EBIT), % ^{*)}	-1,6	3,7	-5,3 %-yks.	2,8	4,4	-1,5 %-yks.	5,4
Oikaistu kauden tulos ^{*)}	4,0	4,5	-12,2 %	25,8	20,3	26,8 %	30,3
Oman pääoman tuotto (ROE), % ^{*)}	-	-	-	0,5	3,1	-2,5 %-yks.	5,6
Omavaraisuusaste, % ^{*)}	-	-	-	37,3	32,0	5,3 %-yks.	31,7
Osakekohtainen tulos (€)	-0,02	0,00	-	0,00	0,02	-	0,04
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % ^{*)}	-	-	-	115,6	151,7	-36,1 %-yks.	132,6
Nettovelka ^{**) / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) ^{*)}}	-	-	-	4,5	4,6	-2,8 %	4,2
Varat yhteensä	-	-	-	878,2	705,8	24,4 %	734,1
Henkilöstö keskimäärin HTV	-	-	-	3 314	2 629	26,1 %	2 605
Henkilöstö kauden lopussa	-	-	-	4 290	3 434	24,9 %	3 463
Ammatinharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	4 503	3 370	33,6 %	3 448

^{*)} Vaihtoehtoinen tunnusluku. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista.

^{**) Raportointikauden päättymisen jälkeen Terveystalo keräsi listautumisakeannilla noin 100 miljoonan euron bruttovarat.}

Katsauskauden aikana konserni on tehnyt useita yrityshankintoja. Porin Lääkäritalo Oy konserni on yhdistetty Terveystalon konsernitilinpäätökseen tammikuun 2017 alusta alkaen ja Diacor terveystalot Oy konserni maaliskuun 2017 lopusta alkaen.



13. TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVIEN TUNNUSLUKUJEN JA VAIHTOEHTOISTEN TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Tunnusluvut

$$\text{Osakekohtainen tulos, €} = \frac{\text{Emoyrityksen omistajille kuuluva kauden tulos}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä}}$$

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

$$\text{Oman pääoman tuotto (ROE), \%} = \frac{\text{Kauden tulos (annualisoitu)}}{\text{Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden) (keskimäärin)}} \times 100$$

$$\text{Omavaraisuusaste, \%} = \frac{\text{Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden)}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$$

$$\text{Nettovelkaantumisaste (Gearing), \%} = \frac{\text{Korolliset velat - korolliset saamiset ja rahavarat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$$

$$\text{Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) *} = \frac{\text{Korolliset velat - korolliset saamiset ja rahavarat}}{\text{Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)}}$$

$$\text{Oikaistu käyttökate (EBITDA) *} = \text{Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset + oikaisut}$$

$$\text{Oikaistu käyttökate (EBITDA), \% *} = \frac{\text{Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset + oikaisut}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) *} = \text{Liikevoitto/-tappio + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset + oikaisut}$$

$$\text{Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), \% *} = \frac{\text{Liikevoitto/-tappio + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset + oikaisut}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Käyttökate (EBITDA)} = \text{Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset}$$

$$\text{Käyttökate (EBITDA), \%} = \frac{\text{Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)} = \text{Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset}$$

$$\text{Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), \%} = \frac{\text{Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Liikevoitto/-tappio (EBIT)} = \text{Tulos ennen rahoituseriä ja veroja}$$

$$\text{Liikevoitto/-tappio (EBIT), \%} = \frac{\text{Tulos ennen rahoituseriä ja veroja}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Oikaistu kauden tulos *} = \text{Kauden tulos + hankintahinnan kohdistamisesta syntyvien aineettomien hyödykkeiden poistot (verojen jälkeen) + oikaisut (verojen jälkeen)}$$

* Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, käyttöomaisuuden myyntivoittoihin, strategiaan projekteihin, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.



14. TÄSMÄYTYSLASKELMA VAIHTOEHTOISIIN TUNNUSLUKUIHIN

Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoiteta

Oman pääoman tuotto (ROE), %	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Kauden tulos (annualisoitu)	-	-	1,5	6,8	12,7
Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden) (keskimäärin)	-	-	279,6	222,9	226,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-	-	0,5	3,1	5,6

Omavaraisuusaste, %	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden)	-	-	326,9	225,4	232,3
Taseen loppusumma	-	-	878,2	705,8	734,1
Saadut ennakot	-	-	1,3	1,1	1,0
Omavaraisuusaste, %	-	-	37,3	32,0	31,7

Nettovelkaantumisaste (gearing), %	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Korolliset velat	-	-	383,5	346,1	347,2
Korolliset saamiset ja rahavarat	-	-	5,7	4,2	39,1
Oma pääoma	-	-	326,9	225,4	232,3
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	-	-	115,6	151,7	132,6

Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), m€	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Korolliset velat	-	-	383,5	346,1	347,2
Korolliset saamiset ja rahavarat	-	-	5,7	4,2	39,1
Oikaistu käyttökate (viimeiset 12 kuukautta)	-	-	84,0	73,9	72,9
Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)	-	-	4,5	4,6	4,2

Oikaistu käyttökate (EBITDA), m€	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Kauden tulos	-6,9	0,8	1,1	5,1	12,7
Tuloverot	-0,4	-1,1	-1,6	-2,7	-3,2
Nettorahoituskulut	4,6	4,8	14,5	15,1	20,1
Poistot ja arvonalentumiset	10,2	9,9	29,2	29,0	39,3
Oikaisut (*)	9,8	0,1	19,9	5,5	4,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	17,3	14,5	63,2	52,0	72,9

Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Oikaistu käyttökate	17,3	14,5	63,2	52,0	72,9
Liikevaihto	155,4	119,2	499,6	400,5	547,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	11,1	12,2	12,6	13,0	13,3

Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), m€	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Kauden tulos	-6,9	0,8	1,1	5,1	12,7
Tuloverot	-0,4	-1,1	-1,6	-2,7	-3,2
Nettorahoituskulut	4,6	4,8	14,5	15,1	20,1
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	5,2	5,7	15,0	17,0	23,1
Oikaisut (*)	9,8	0,1	19,9	5,5	4,0
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	12,3	10,3	48,9	40,0	56,8



Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %

	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	12,3	10,3	48,9	40,2	56,8
Liikevaihto	155,4	119,2	499,6	400,5	547,0
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	7,9	8,6	9,8	10,0	10,4

Käyttökate (EBITDA), m€

	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Kauden tulos	-6,9	0,8	1,1	5,1	12,7
Tuloverot	-0,4	-1,1	-1,6	-2,7	-3,2
Nettorahoituskulut	4,6	4,8	14,5	15,1	20,1
Poistot ja arvonalentumiset	10,2	9,9	29,2	29,0	39,3
Käyttökate (EBITDA)	7,5	14,3	43,3	46,5	68,9

Käyttökate (EBITDA), %

	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Käyttökate (EBITDA)	7,5	14,3	43,3	46,5	68,9
Liikevaihto	155,4	119,2	499,6	400,5	547,0
Käyttökate (EBITDA), %	4,8	12,0	8,7	11,6	12,6

Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), m€

	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Kauden tulos	-6,9	0,8	1,1	5,1	12,7
Tuloverot	-0,4	-1,1	-1,6	-2,7	-3,2
Nettorahoituskulut	4,6	4,8	14,5	15,1	20,1
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	5,2	5,7	15,0	17,0	23,1
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	2,5	10,1	29,1	34,5	52,7

Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %

	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	2,5	10,1	29,1	34,5	52,7
Liikevaihto	155,4	119,2	499,6	400,5	547,0
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	1,6	8,5	5,8	8,6	9,6

Liikevoitto/-tappio (EBIT), m€

	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Kauden tulos	-6,9	0,8	1,1	5,1	12,7
Tuloverot	-0,4	-1,1	-1,6	-2,7	-3,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,1	0,0	0,1	0,0	-
Nettorahoituskulut	4,6	4,8	14,5	15,1	20,1
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	-2,5	4,4	14,2	17,5	29,6



Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	-2,5	4,4	14,2	17,5	29,6
Liikevaihto	155,4	119,2	499,6	400,5	547,0
Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	-1,6	3,7	2,8	4,4	5,4

Oikaistu kauden tulos, m€	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Kauden tulos	-6,9	0,8	1,1	5,1	12,7
Hankintamenon kohdistamiseen liittyvät poistot	3,7	4,5	10,9	13,5	18,0
Hankintamenon kohdistamiseen liittyvien poistojen verot	-0,7	-0,9	-2,2	-2,7	-3,6
Oikaisut ^{a)}	9,8	0,1	19,9	5,5	4,0
Oikaisuihin liittyvät verot	-2,0	-0,0	-4,0	-1,1	-0,8
Oikaistu kauden tulos	4,0	4,5	25,8	20,3	30,3

^{a)} Oikaisut, m€	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
Yrityshankintoihin liittyvät kulut ¹	8,3	0,1	14,8	0,5	0,2
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut ²	1,4	0,4	4,6	4,8	6,2
Omaisuuksien myyntivoitto	-0,3	-0,5	-0,3	-0,5	-4,6
Strategiset projektit, uudet liiketoiminnot ja muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,5	0,2	0,8	0,7	2,2
Oikaisut	9,8	0,1	19,9	5,5	4,0

^{a)} Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, käyttöomaisuuden myyntivoittoihin, strategisiin projekteihin, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

1) sisältäen hankittujen liiketoimintojen transaktiokustannukset ja integraatiokulut sekä listautumiseen liittyvät kulut

2) sisältäen verkoston ja liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt, toiminnan käynnistämiseen liittyvät tappiot, tappiollisista sopimuksista tehdyt varaukset (vuokra- ja muut sopimukset)



15. VAKUUDET, EHDOLLISET VELAT JA VASTUUSITOUMUKSET

m€	30/09/17	30/09/16	31/12/16
Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattu osakkeita			
Rahalaitoslainat ¹⁾	357,2	323,3	314,2
Nostamattomat luottolimiitit	43,5	55,5	98,2
Yhteensä	400,7	378,8	412,4
Vakuudeksi annetut yritysikiinnitykset			
Kiinteistöikiinnitykset	992,1	992,5	992,0
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	11,9	-	-
Yhteensä	1 420,2	1 300,5	1 300,0
Muut omasta puolesta annetut vakuudet			
Talletukset	1,9	1,4	37,0
Vuokravakuudet	1,6	0,1	0,1
Muut takaukset	0,9	0,9	0,9
Yhteensä	4,4	2,4	38,0
Muut vuokravastuut ²⁾			
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät vuokravastuut	30,6	25,1	22,5
1-5 vuoden sisällä erääntyvät	96,0	82,6	70,3
Myöhemmin erääntyvät	70,2	67,5	64,0
Yhteensä	196,7	175,2	156,8

Konserni on velvollinen tarkastamaan arvonalisäveroihin liittyvät poistot, joita se on tehnyt kiinteistöinvestoinneissa, mikäli kiinteistön käyttö verotettavassa toiminnassa vähenee tarkastusjakson aikana. Vastuun enimmäismäärä on 0,1 miljoonaa euroa 30.9.2017 (0,0 miljoonaa euroa 30.9.2016 ja 0,0 miljoonaa euroa 31.12.2016).

1) Lainojen nimellisarvot, joiden arvo eroaa taseeseen merkityistä määristä.

2) Maksettavat vähimmäisvuokrat liittyvät konsernin vuokraamiin vastaanotto- ja toimistotiloihin. Vähimmäisvuokrien määrä on laskettu kertomalla määräaikaisten vuokrasopimuksen kesto tilikauden päättyessä voimassaolevalla vuokrahinnalla. Toistaiseksi voimassa olevista sopimuksista on laskettu vähimmäisvuokrat irtisanomisajalta.



TERVEYSTALO LYHYESTI

Terveystalo on yksi Suomen johtavista yksityisistä terveyspalveluiden tarjoajista. Yhtiö tarjoaa perusterveydenhuollon ja erikoissairaanhoidon palveluita yritys- ja yksityisasiakkaille sekä julkisen sektorin asiakkaille. Yhtiön terveyspalveluiden palveluvalikoimaan kuuluvat yleislääketieteen ja erikoissairaanhoidon palvelut, diagnostiikkapalvelut, päiväkirurgia, suunterveyden palvelut ja muut liitännäispalvelut, jotka kattavat integroidun terveydenhuollon hoitoketjun. Lisäksi Yhtiö tarjoaa valikoiman digitaalisia terveydenhuollon palveluita. Terveystalon noin 180 toimipaikkaa, jotka kattavat kaikki Suomen 20 suurinta kaupunkia, sekä Yhtiön digitaaliset palvelut mahdollistavat Yhtiön palveluiden valtakunnallisen tarjoamisen.

Terveystalon liiketoiminnan perusta on sen valtakunnallinen verkosto, ja liiketoimintaa tukevat Yhtiön keskitetyt toiminnot sekä yhtenäiset toimintakäytännöt. Terveystalon strategiassa keskeisessä asemassa on panostaminen lääketieteellisen laadun ja myönteisten asiakaskokemusten tarjoamiseen, pätevän ja tyytyväisen terveydenhuoltohenkilöstön pitämiseen Yhtiön palveluksessa ja erilaisten räätälöityjen digitaalisten työkalujen kehittämiseen.

Yhtiöllä oli vuonna 2016 noin 1,0 miljoonaa yksittäistä asiakasta, sekä noin 2,7 miljoonaa lääkärikäyntiä, mikä vastasi 12 prosenttia kaikista Suomen lääkärikäynneistä. Yhtiön asiakkaat jaetaan kolmeen ryhmään: yritysasiakkaisiin, joiden yhteistyökumppanina Yhtiö tarjoaa muun muassa yritysasiakkaidensa työntekijöille työterveyshuollon palveluita, yksityisasiakkaisiin sekä julkisen sektorin asiakkaisiin, joiden yhteistyökumppanina Yhtiö tarjoaa palveluja julkiselle terveydenhuollolle sekä työterveyspalveluja kuntien työntekijöille. Terveystalolla oli noin 4 445 työntekijää (mukaan lukien osa-aikaiset työntekijät) ja noin 4 400 yksityistä ammatinharjoittajaa 30.6.2017.





Jaakonkatu 3 B, 3.krs
00100 Helsinki
Vaihde: 030 633 11
www.terveystalo.com



Terveystalo