



TERVEYSTALO-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-31.3.2021

LIKEVAIHTO JA TULOS KASVOIVAT SELVÄSTI YRITYSASIAKKUUKSIEN
SIIVITTÄMÄNÄ

Tammi-maaliskuu 2021 lyhyesti

- **Liikevaihto kasvoi 8,3 % vertailukaudesta 278,7 (257,4) miljoonaan euroon**
- **Oikaistu¹⁾ liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) kasvoi 66,6 % 38,2 (22,9) miljoonaan euroon ja oli 13,7 (8,9) % liikevaihdosta.**
- Oikaisut, vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 0,1 (2,3) miljoonaa euroa
- Kauden tulos oli 23,9 (8,8) miljoonaa euroa
- Osakekohtainen tulos, EPS oli 0,19 (0,07) euroa
- Nettovelka/oikaistu käyttökate¹⁾ oli 2,7 (3,2)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 31,1 (32,9) miljoonaa euroa
- Digitaaliset käynnit lähes kaksinkertaistuivat noin 243 000 (124 000) käyntiin

Suluissa olevat luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin.

1) Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, omaisuuden nettomyyntivoittoihin ja -tappioihin, strategisiin projekteihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

Toimitusjohtaja Ville Iho: Vahva aloitus vuodelle 2021

Terveystalon vuosi alkoi vahvasti. Liikevaihtomme kasvoi 8,3 % 278,7 miljoonaan euroon, ja ylitimme maaliskuussa ensimmäistä kertaa Terveystalon historiassa 100 miljoonan euron kuukausikohtaisen liikevaihdon. Katsauskaudella liiketoimintamme kasvoi kaikissa asiakkuuksissa. Koronaan liittyvien palveluiden kysyntä oli edelleen vahvaa ja digi- ja hyvinvoinnin palvelut jatkoivat kasvu-uralla. Myös kannattavuutemme parani edellisvuodesta merkittävästi, ja oikaistu EBITA kasvoi lähes 67 % 38,2 miljoonaan euroon. Vastaanottojemme asiakassuositteluindeksi (NPS) jatkoi hyvää kehitystä ja oli kaikkien aikojen korkeimmalla tasolla 84:ssä (73 joulukuussa 2019).

Ensimmäisen kvartaalin myynnin mix oli edelleen poikkeuksellinen. Alla oleva terveyspalveluiden kysyntä ja yleislääkärien vastaanottokäynnit pysyttelivät akuuttien infektioiden laskun vuoksi selvästi normaalia alemmalla tasolla. Fyysisten vastaanottojen laskua kuitenkin paikkasi osaltaan edelleen laajentunut etäpalveluiden käyttö; digitaalisissa kanavissa toteutettujen vastaanottojen määrä yli kaksinkertaistui edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta noin 243 000 käyntiin. Hyvinvointipalveluissa erityisesti mielen hyvinvoinnin, ravitsemusterapian sekä fysioterapian palveluiden kysyntä oli erittäin vahvaa.

Infektioihin liittyvien yleislääkärivastaanottojen vähenemistä kompensoi myös erikoisalojen kysyntä; tämän vuoden alussa käynnistettyjen Fokus-erikoisyksiköiden liikkeellelähtö oli positiivinen. Mielen hyvinvoinnin, tuki- ja liikuntaelinsairauksien sekä vatsan alueen Fokus-yksiköihin olemme koonneet erikoisalojen parhaan osaamisen, ja verkostona toimivien huippuyksiköiden tavoitteena on korkean lääketieteellisen laadun lisäksi palveluiden helppo saavutettavuus ja osuvuus asiakkaalle. Uusi toimintamalli laajenee myöhemmin myös muille erikoisaloille, joissa näemme samanlaisia mahdollisuuksia asiakasarvon luomiseen ja liiketoiminnan kasvattamiseen.

Strategiassamme korostuva aiempaa kiinteämpi suhde asiakkaan kanssa, asiakkaan terveyskumppanuus, muuttaa terveydenhuollon traditiota episodimaisesta sairauden hoidosta kokonaisterveyden jatkumoon ja samalla mahdollistaa kokonaisvaltaisten hyvinvointi- ja terveyspalveluiden kasvun kuluttajaliiketoiminnassa. Esimerkkinä alustamme kautta tarjottavista uusista palveluista on strategisen yhteistyön käynnistäminen terveysteknologiayritys Nightingalen kanssa. Hyödynnämme uusien hyvinvointipalveluiden kehittämisessä Nightingalen verianalyysiteknologiaa, jolla mitataan elimistöstä hyvinvointiin ja terveyteen liittyviä ennaltaehkäisy tarpeita. Yhteistyön pohjalta rakennetaan uutta matalan kynnyksen tilauspohjaista palvelua, joka kannustaa terveyden ja hyvinvoinnin ylläpitämisessä ja elämäntapojen muuttamisessa.

Myös toinen strategiamme fokusalue, toimialan älykkäin palvelualusta, ottaa jatkuvasti konkreettisia kehitysaskelita. Systeemitasolle rakennettavat hoitoprotokollat ohjaavat ja helpottavat ammattilaisen työtä ja toimivat tehokkaan asiakasohjauksen perustana. Asiakasohjauksessa ja tarjonnan johtamisessa toteutetut toiminnallisuudet ovat jo nyt vähentäneet tarjonnan pullonkauloja, nostaneet itsepalveluastetta ja parantaneet asioinnin konversiota. Parannuspotentiaalia löytyy edelleen ja jatkamme panostuksia konehuoneeseemme.

Koronapandemia on ollut kaikessa raskaudessaan tarpeellinen herätys koko terveydenhuollon järjestelmän uudistamiseen. Vaikka akuutti kriisi helpottaa rokotekattavuuden noustessa, tulee korona olemaan jollain lailla osa terveydenhuollon arkea vielä pitkään. Samaan aikaan hyvinvointiin, elintapasairauksiin, jatkuvaan mittaamiseen ja sairauksien ennaltaehkäisyyn liittyvä trendit voimistuvat.

Kriisissä tullaan alkushokin ja epidemian hallinnan jälkeen kolmanteen, jälkihoidon ja kestävä uudistumisen vaiheeseen. Tärkein tehtävämme on edelleen tuottaa mitatusti laadukasta hoitoa järkevin kustannuksin – on kyse sitten hyvinvoinnin edistämisestä, sairauksien ennaltaehkäisystä tai hoidosta. Meillä on kyky investoida uusiin ratkaisuihin ja uudistaa toimintaamme nopeasti asiakkaiden tarpeita vastaavaksi. Terveydenhuolto on hyvästä syystä konservatiivinen toimiala, mutta teknologia antaa ennennäkemättömiä mahdollisuuksia palvelujen kehittämiselle. Parannamme investoinneillamme toiminnan tuottavuutta ja palvelujen arvoa asiakkaalle. Toimintamme kirittää koko terveydenhuoltoa uudistumaan kohti ihmisten parempaa hyvinvointia ja elämänlaatua. Edelläkävijänä olemme myös paras mahdollinen kumppani julkiselle sektorille.

Me Terveystalossa työskentelemme kohti tulevaisuutta, jossa mahdollisimman monella on nopea ja esteetön pääsy terveydenhuollon ja hyvinvoinnin palvelujen piiriin.

Kohti parempaa,

Ville Iho

Näkymät

- Markkinaympäristö on lyhyellä aikavälillä yhä epävarma koronaviruspandemiaan liittyvien kuluttajakäyttäytymisen muutosten vuoksi, ja kysynnän ennustaminen on haasteellista lyhyellä aikavälillä. Koronatestauskysynnän odotetaan säilyvän korkealla tasolla vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja laskevan matalammalle tasolle kolmannella neljänneksellä, ja terveyspalveluiden kysynnän odotetaan kokonaisuudessaan kasvavan selvästi suhteessa edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon.
- Yritysiasiakkuuksissa ennaltaehkäisevien ja lakisääteisten työterveyspalveluiden kysynnän arvioidaan kehittyvän positiivisesti. Akuutin ja ei-kiireellisen sairaudenhoidon kysynnän palautuminen on yleisen sairastavuuden vähenemisen ja pandemiarajoitustoimien vuoksi epävarmaa. Merkittävät muutokset työllisyydessä voivat heijastua pohjalla olevaan kysyntään.
- Yksityisasiakkaissa kokonaiskysynnän odotetaan kehittyvän positiivisesti ja kasvavan selvästi suhteessa edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Erikoisalojen ja alueiden välillä vaihtelu voi kuitenkin olla voimakasta lyhyellä aikavälillä yleisen sairastavuuden vaihtelun ja aluekohtaisten pandemiarajoitteiden vuoksi. Etänä tuotettavien palveluiden kysynnän ennakoidaan kasvavan edelleen. Merkittävät muutokset kuluttajaluottamuksessa voivat heijastua pohjalla olevaan kysyntään.
- Julkisen sektorin kysynnän työterveydessä, palvelumyynnissä ja henkilöstöpalveluissa odotetaan jatkuvan vakaana. Ulkoistusliiketoiminnan liikevaihto laskee hieman päättyneiden ulkoistusten johdosta.

Näkymät perustuvat odotettuun Terveystalon palveluiden kysynnän kehitykseen seuraavan kuuden kuukauden jaksolla verrattuna edelliseen kuuteen kuukauteen.

Covid-19 vaikutukset ja Terveystalon toimenpiteet

Palveluiden kokonaiskysynnässä on suurta vaihtelua lyhyellä aikavälillä yleisen sairastavuuden vaihtelun ja aluekohtaisten pandemiarajoitteiden vuoksi. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä Terveystalon palvelutuotannossa korostuivat suhteellisesti koronaan liittyvät palvelukokonaisuudet, sekä hyvinvointi- ja digitaaliset palvelut, joiden kysyntä kasvoi merkittävästi vertailukaudesta.

Yhtiön maksuvalmius- ja rahoitustilanne on säilynyt vahvana. Katsauskauden aikana yhtiö täytti rahoitussopimuksessa sovitun, suhteellista velkaantuneisuutta kuvaavan kovenanttiehdon. Vallitsevan epävarmuuden vuoksi Terveystalo jatkaa laajempien rahoituksen liitetietojen raportoinnista likviditeettiasemasta, varoista ja veloista sekä lainojen maturiteetista liitetiedossa 12.

Yhtiö arvioi, että kriisin välittömien vaikutusten lisäksi muutokset työllisyydessä ja kuluttajaluottamuksessa voivat heijastua pohjalla olevaan kysyntään myös akuutin vaiheen jälkeen. Yhtiö arvioi kuitenkin monipuolisen asiakaskunnan ja palveluvalikoiman vaimentavan yksittäisissä palveluissa tai asiakkuuksissa tapahtuvien kysynnän muutosten vaikutuksia yhtiön liiketoimintaan.

Avainluvut

Terveystalo konserni, milj. euroa	1-3/ 2021	1-3/ 2020	Muutos, %	2020
Liikevaihto	278,7	257,4	8,3	986,4
Oikaistu käyttökate (EBITDA), * ¹⁾	53,3	38,2	39,6	162,8
Käyttökate (EBITDA) ¹⁾	53,2	35,9	48,3	158,3
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) * ¹⁾	38,2	22,9	66,6	101,9
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % * ¹⁾	13,7	8,9	-	10,3
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) ¹⁾	38,0	20,6	84,7	97,4
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % ¹⁾	13,6	8,0	-	9,9
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	32,2	13,0	147,3	67,2
Oman pääoman tuotto (ROE), % ¹⁾	10,6	8,4	-	8,2
Omavaraisuusaste, % ¹⁾	42,0	40,5	-	42,1
Osakekohtainen tulos (€)	0,19	0,07	171,4	0,36
Nettovelka	477,1	530,6	-10,1	490,9
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % ¹⁾	82,4	96,4	-	85,9
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) ¹⁾	2,7	3,2	-	3
Varat yhteensä	1 381,7	1 361,3	1,5	1 361,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), ilman IFRS 16 * ¹⁾	133,1	121,7	9,4	118,0
Nettovelka, ilman IFRS 16	302,6	338,3	-10,6	312,4
Oikaistu nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA), ilman IFRS 16 (viimeiset 12 kuukautta) * ¹⁾	2,3	2,8	-	2,6
Henkilöstö keskimäärin HTV	5 170	5 051	2,3	4 900
Henkilöstö kauden lopussa	8 427	8 711	-3,3	8 253
Ammattiharjoittajat kauden lopussa	5 051	5 132	-1,6	5 057
Vastuullisuus				
Laatuindeksi ²⁾	97,9	94,0	4,1	94,2
Asiakassuositteluindeksi NPS, vastaanotot	84,0	73,8	-	82,8

**) Oikaistut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, omaisuuden nettomyyntivoittoihin ja -tappioihin, strategisiin projekteihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.*

1) Vaihtoehtoinen tunnusluku. Terveystalo esittää IFRS-tunnuslukujen lisäksi täydentäviä, vaihtoehtoisia tunnuslukuja, joita yhtiö seuraa sisäisesti ja jotka antavat merkittävää yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analytikoille ja muille tahoille yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista. Näitä ei tulisi tarkastella erillisenä IFRS:n mukaisista tunnusluvuista eikä niitä korvaavina tunnuslukuina.

2) Laatuindeksi koostuu seitsemästä eri vaikuttavuusmittarista, jotka kuvaavat lääketieteellistä ja kokemuksellista laatua, hoidon saatavuutta ja ennaltaehkäisevän hoidon osuutta.

Toimintaympäristö

Koronapandemia vaikutti edelleen merkittävästi Suomen terveydenhuoltomarkkinoihin katsauskaudella. Yksityisesti tuotetuissa terveydenhuoltopalveluissa palvelut painoutuivat aikaisempaa voimakkaammin etävastaanottotoimintaan, samalla kun koronatestaamisen kysyntä jatkui vahvana. Koronarokotteiden jakelu käynnistyi vuoden 2020 lopulla. Työkäisen väestön massarokottamisen arvioidaan alkavan toukokuussa 2021 rokotteen saatavuudesta riippuen. Yli 16-vuotiaista suomalaisista on tähän mennessä rokotettu noin 30 %. Työterveyden mukaan ottaminen nopeuttaisi rokotusten jakelua merkittävästi, mutta koronarokotteiden saaminen työterveyden toimipisteisiin vaatisi muutoksen lainsäädäntöön tai Sosiaali- ja terveysministeriön ja THL:n ilmoituksen.

Koronavaikutusten kesto ja suuruus yksityisen terveydenhuollon palveluiden kysyntään riippuu voimakkaasti pandemiatilanteen kehittymisestä ja vaikutuksista kuluttajakäyttäytymiseen ja työllisyyteen. Kiireettömän hoidon

supistaminen rajoitustoimien aikana niin yksityisessä kuin julkisen terveydenhuollossa on aiheuttanut merkittävän hoitovajeen muissa sairauksissa. Julkisessa terveydenhuollossa ei-kiireellisessä sairaudenhoidossa syntyneiden jonojen purkamisen tulee edellyttämään yksityisen palvelutuotannon suurempaa hyödyntämistä pandemian jälkihoidossa. THL:n mukaan vuoden 2020 lopussa hoitoa odottaneista 7 619 (5,4 %) oli odottanut yli puoli vuotta pääsyä kiireettömään erikoissairaanhoidon. Viimeisen kymmenen vuoden aikana pitkään hoitoa odottaneita on ollut vertailuhetkellä keskimäärin noin 1 500.

Suomen hallitus on tehnyt joulukuussa 2020 eduskunnalle esityksen sote-uudistuksesta. Esityksen mukaan kuntien järjestämistä sosiaali- ja terveydenhuollosta sekä pelastustoimesta siirtyy perustettaville 21 hyvinvointialueelle ja Helsingin kaupungille. Mikäli esitys menee läpi, se tulee voimaan vuoden 2023 alusta lähtien, mutta olemassa oleviin sopimuksiin sovelletaan siirtymäaikoja. Esitys on valiokuntakäsittelyvaiheessa ja sen läpimeno esitetystä muodosta on epävarmaa. Läpi mennessään esityksellä ei ole yhtiön arvion mukaan olennaista vaikutusta Terveystalon liiketoimintaan.

Yhtiö uskoo suurimman toimipaikka- ja sairaalaverkostonsa ja monipuolisen palvelutarjoamansa ansiosta olevansa houkutteleva kumppani eri asiakasryhmille niin pandemian hoidossa kuin sen jälkeen tapahtuvassa hoitovajeen ja jonojen purkamisessa. Monipuolinen asiakaskunta ja palveluvalikoima vaimentavat lisäksi yksittäisten palveluiden merkittävien kysynnän muutosten vaikutuksia yhtiön liiketoimintaan. Johtavana työterveyden toimijana Terveystalolla on merkittävä rooli yritysten normaaliin arkeen paluun tukemisessa sekä kriisin jälkeisessä toiminnan ylös ajossa.

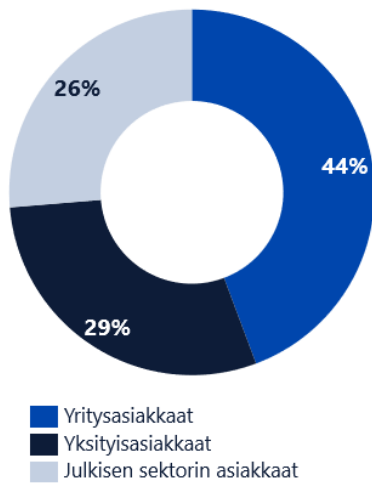
Liikevaihto

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 8,3 % vertailukaudesta 278,7 (257,4) miljoonaan euroon. Liikevaihto kasvoi kaikissa asiakkuuksissa. Yritysassiakkuuksissa liikevaihto kasvoi 10,9 % vertailukaudesta ennaltaehkäisevien työterveyspalveluiden kysynnän kasvun sekä yrityksille myytyjen koronatestauspalveluiden myötä. Yksityisasiakkaissa liikevaihto nousi 2,3 % lähinnä koronaan liittyvien palveluiden sekä hyvinvoinnin ja tiettyjen erikoisalojen myynnin kasvun vetämänä. Julkisasiakkuuksien liikevaihto kasvoi yhteensä 11,0 %. Julkisasiakkaiden työterveyspalveluiden liikevaihto kasvoi selvästi, samoin palvelumyynnin liikevaihto. Myös ulkoistusliiketoiminnan liikevaihto kasvoi hieman, johtuen Hattulan ulkoistuksen palvelutuotannon käynnistymisestä huhtikuussa 2020 sekä koronaliitännäisten lisäpalveluiden laskutuksesta. Myös liikevaihto vakuutusyhtiöiltä kehittyi positiivisesti katsauskaudella. Erilaisiin infektioihin liittyvät käynnit olivat merkittävästi vertailukautta alhaisemmalla tasolla. Erikoislääkärivastaanottojen kysyntä oli lähes vertailukauden tasolla. Hyvinvointipalveluiden kysyntä jatkui vahvana ja niiden liikevaihto kasvoi 16 % 25,5 (21,9) miljoonaan euroon. Vastaanottojen tarjonta painottui aikaisempaa enemmän etänä toteutettaviin digitaalisiin vastaanottoihin ja digitaalisesti toteutettujen vastaanottojen määrä lähes kaksinkertaistui noin 243 000 (124 000) käyntiin. Koronatestejä tehtiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä yhteensä yli 122 000 kappaletta. Yrityskaupoilla ei ollut merkittävää vaikutusta liikevaihdon kehitykseen. Tammi-maaliskuussa oli 62 työpäivää, mikä on 1 työpäivä vertailukautta vähemmän.

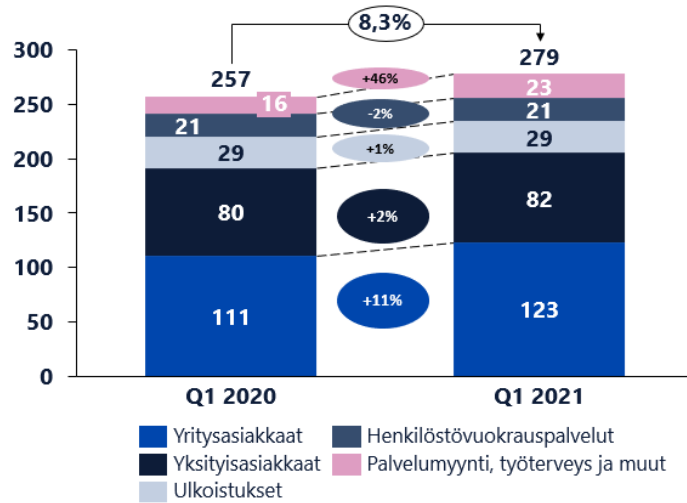
Milj. euroa	1-3/ 2021	1-3/ 2020	Muutos, %	2020
Yritysassiakkaat	123,4	111,3	10,9	418,8
Yksityisasiakkaat	81,9	80,0	2,3	295,4
Julkisasiakkaat	73,3	66,1	11,0	272,2
<i>Ulkoistukset</i>	29,2	28,9	1,2	121,4
<i>Henkilöstövuokrauspalvelut</i>	21,1	21,4	-1,7	83,1
<i>Palvelumyynti, työterveys ja muut</i>	23,0	15,8	46,1	67,7
Yhteensä	278,7	257,4	8,3	986,4

Liikevaihto asiakkauksittain

Q1/21 liikevaihto asiakkauksittain, %



Q1/21 liikevaihto asiakkauksittain, M€



Yritysasiakkaat

Yritysasiakkaat ovat Terveystalon suurin asiakasryhmä. Terveystalon yritysasiakkaat käsittävät yhtiön työterveysasiakkaat lukuun ottamatta kunnallisia työterveysasiakkaita, jotka sisältyvät julkisen sektorin asiakasryhmään. 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 24 000 yritykselle ja vuonna 2020 yhtiöllä oli noin 630 000 työterveyshuollettavaa yritysasiakkaissa.

Yritysasiakkuuksien ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 10,9 % ja oli 123,4 (111,3) miljoonaa euroa.

Ennaltaehkäisevien työterveyspalveluiden* liikevaihtokasvoi vertailukaudesta, kun työterveyden peruspalveluiden, kuten neuvonnan ja ohjauksen, terveystarkastusten sekä työkykyriskiarvioiden aktiviteetti palasi normaalille tasolle. Liikevaihtoa kasvattivat myös yrityksille tarjotut koronatestauspalvelut, sillä koronatestien määrä kasvoi yli 87 000 testiin. Sen sijaan sairausvastaanottopalveluiden muuhun kuin koronaan liittyvä kysyntä, oli edelleen selvästi alle vertailukauden tason johtuen pääosin infektioiden vähäisyydestä. Käynnit painottuivat vertailukautta enemmän etävastaanottoihin.

Hyvinvointipalveluiden** liikevaihto kasvoi noin 15 % vertailukaudesta. . Vahvinta kasvu oli mielenhyvinvoinnin palveluissa. Kasvava osa työterveyden käynneistä toteutettiin etänä ja digitaalisten palveluiden käyttö kasvoi 76 % noin 180 000 (104 000) käyntiin.

*Työterveyden lakisääteinen tehtävä on ennaltaehkäistä työstä aiheutuvia terveyshaittoja. Ennaltaehkäiseviä palveluita ovat muun muassa työpaikkaselvitys, jossa selvitetään työpaikan olosuhteet ja työn altisteet, terveystarkastukset, toimenpide-ehdotukset työolojen parantamisesta ja työntekijöiden työkyvyn edistämisestä, neuvonta ja ohjaus, osallistuminen työkykyä ylläpitävän toiminnan suunnitteluun ja toteuttamiseen, työssä selviytymisen edistäminen ja tarvittaessa ohjaaminen kuntoutukseen, kun työntekijän työkyky on heikentynyt, työpaikan ensiapuvalmiuden ohjaus ja työterveyden laadun ja vaikuttavuuden arviointi ja seuranta.

**Hyvinvointipalveluita ovat muun muassa fysioterapia, mielen hyvinvointipalvelut (psykologit ja psykoterapeutit), ravitsemusterapia, työkykyvalmennus ja Relahierojat (Terveystalon tytäryhtiö).

Yksityisasiakkaat

Yksityisasiakkaat ovat Terveystalon toiseksi suurin asiakasryhmä. Yksityisasiakkaisiin kuuluu yksityishenkilöitä ja perheitä. Yhtiön vahva brändi, vaivaton pääsy palveluihin ilman pitkiä odotusaikoja, laaja yksityishenkilöille, perheille ja eläkeläisille suunnattu palvelutarjonta ja henkilökohtaiset digitaaliset palvelut tuovat Terveystalolle kilpailuedun muihin yksityisiin toimijoihin ja julkiseen terveydenhuoltoon nähden ja kannustavat asiakkaita investoimaan omaan terveyteensä. Yksityisasiakkaiden palvelut maksaa joko asiakas itse tai vakuutusyhtiö.

Yksityisasiakkuuksien ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 2,3 % vertailukaudesta ja oli 81,9 (80,0) miljoonaa euroa.

Yleislääkärivastaanottojen kysyntä oli edelleen selvästi alle vertailukauden johtuen infektioiden vähäisyydestä, sekä uusista pandemiarajoitteista. Sen sijaan erikoissairaanhoidon, kuten ortopedian, gynekologian, silmä- ja ihotautilien hoidon kysyntä kasvoi vertailukaudesta. Kysynnän kasvu painottui pääasiassa pääkaupunkiseudun ulkopuolelle pandemiatilanteen kehittymisen johdosta. Hyvinvointipalveluiden, kuten mielenhyvinvoinnin ja fysioterapian palveluiden kysyntä jatkui vahvana ja liikevaihto kasvoi 13 % vertailukaudesta. Yksityisasiakkaille tehtiin lähes 21 000 koronatestiä vuosineljänneksen aikana, mikä kasvatti etenkin laboratoriopalveluiden liikevaihtoa voimakkaasti. Myös leikkaustoiminnan ja kuvantamispalveluiden liikevaihto kasvoi vertailukaudesta. Suunterveyden palveluiden käynnit olivat lähes vertailukauden tasolla ja liikevaihto kasvoi hieman. Etävastaanotot kasvattivat edelleen osuuttaan vastaanotoista ja digitaalisten käyntien määrä lähes kolminkertaistui noin 26 509 (9 405) käyntiin vertailukauteen nähden. Yksityispalveluita käyttävien työterveysasiakkaiden liikevaihto kasvoi vertailukaudesta.

Julkisen sektorin asiakkaat

Terveystalon julkisen sektorin asiakasryhmään kuuluu suomalaisia julkisen sektorin organisaatioita, kuten kuntia, kuntayhtymiä, sairaanhoitopiirejä, 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, kuntayhtymien ja sairaanhoitopiirien budjeteista. Julkisen sektorin asiakkaille tarjottavat palvelut koostuvat kokonais- ja osaulkoistuksista, terveydenhuollon henkilöstövuokrauspalveluista, erikoissairaanhoidon palveluista, muista terveydenhuollon palveluista ja kuntien, kuntayhtymien ja sairaanhoitopiirien työterveyspalveluista. Työterveyden huollettavia on noin 80 000.

Julkisasiakkuuksien ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 11,0 % vertailukaudesta ja oli 73,3 (66,1) miljoonaa euroa.

Ulkoistusliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 1,2 % 29,2 (28,9) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvattivat Hattulan ulkoistuksen palvelutuotannon käynnistyminen huhtikuussa 2020 sekä koronaliitännäisten lisäpalveluiden laskutus. Liikevaihtoa alensi vastaavasti useiden pienempien osaulkoistussopimusten loppuminen vuoden vaihteessa.

Henkilöstövuokrauspalveluiden liikevaihto laski 1,7 % ja oli 21,1 (21,4) miljoonaa euroa. Kysyntä vuokrauspalveluissa on korkea, ja liikevaihdon kasvua rajoittaa lähinnä lääkäreiden tarjonta.

Palvelumyynnin, kuntien työterveysliiketoiminnan ja muiden julkisen sektorin asiakkaille tuotettujen palveluiden liikevaihto kasvoi 46,1 % 23,0 (15,8) miljoonaan euroon pääasiassa vahvan koronapalveluiden myynnin, sekä yrityskaupoilla ja uusilla sopimuksilla kasvaneen työterveystoiminnan ansiosta. Digitaaliset vastaanotot yli kolminkertaistuivat yli 33 000 (10 000) käyntiin. Hyvinvointipalveluiden liikevaihto kasvoi 34 % vertailukaudesta. Julkisasiakkaille tehtiin yhteensä yli 14 000 koronatestiä vuosineljänneksen aikana. Testauksen lisäksi toimimme julkisen sektorin kumppanina näytteenoitoissa.

Taloudellinen tulos

Vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) kasvoi 66,6 % 38,2 (22,9) miljoonaan euroon, ollen 13,7 (8,9) % liikevaihdosta. Kannattavuutta paransi kaikkien asiakkaiden kasvanut liikevaihto. Materiaalikulut ja ostetut palvelut olivat vertailukauden tasolla ollen 120,1 (119,9) miljoonaa euroa. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut kasvoivat vertailukaudesta 4,8 % ollen 86,7 (82,7) miljoonaa euroa. Kustannustasoa nosti koronaan liittyvien palveluiden sekä digitalisaation kasvattamat henkilöstökulut. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 3,1 % 19,1 miljoonaan euroon.

Oikaistu käyttökate (EBITDA) kasvoi 39,6 % vuoden takaisesta 53,3 (38,2) miljoonaan euroon.

Ensimmäisen vuosineljänneksen oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 32,4 (15,4) miljoonaa euroa. Liikevoitto (EBIT) oli 32,2 (13,0) miljoonaa euroa ja tulos ennen veroja 29,9 (10,6) miljoonaa euroa.

Nettorahoituskulut laskivat 6,7 % 2,3 (2,4) miljoonaan euroon. Tuloverot kasvoivat 6,0 (1,8) miljoonaan euroon. Ensimmäisen vuosineljänneksen tulos oli 23,9 (8,8) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,19 (0,07) euroa.

Ensimmäisen vuosineljänneksen liiketoiminnan rahavirta laski ja oli 31,1 (32,9) miljoonaa euroa. Myyntisaamisten ja varastojen kasvu lisäsivät sitoutunutta nettokäyttöpääomaa ja heikensivät rahavirtaa katsauskaudella.

Ensimmäisen vuosineljänneksen investointien rahavirta oli -9,5 (-10,0) miljoonaa euroa. Erona vertailukauteen oli pienemmät käyttömaisyhteistyöt sekä vertailukautta suurempi määrä toteutuneita tytäryhtiöiden hankintoja.

Ensimmäisen vuosineljänneksen rahoituksen rahavirta oli -12,1 (-12,1) miljoonaa euroa.

Taloudellinen asema

Terveyystalon likviditeetti on hyvä. Rahavarat raportointikauden lopussa olivat 86,7 (51,5) miljoonaa euroa. Kokonaisvarat olivat 1 381,7 (1 361,3) miljoonaa euroa.

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 579,1 (550,3) miljoonaa euroa. Kasvu johtui kertyneiden voittovarojen kasvusta. Yhtiökokouksen katsauskaudella päättämä osinko 0,13 euroa osakkeelta, yhteensä 16,5 miljoonaa euroa, on kirjattu osingonjakovelaksi ja maksettu 7. huhtikuuta 2021.

Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 82,4 (96,4) % ja korollinen nettovelka oli 477,1 (530,6) miljoonaa euroa.

Katsauskauden aikana yhtiö täytti rahoitussopimuksessaan sovitun, suhteellista velkaantuneisuutta kuvaavan kovenanttiehdon. Rahoitussopimuksen mukaisen luoton käyttämätön osuus katsauskauden lopussa oli 40 miljoonaa euroa.

Katsauskauden oman pääoman tuotto oli 10,6 (8,4) %. Omavaraisuusaste oli 42,0 (40,5) %.

Kausivaihtelu ja arkipäivien lukumäärän vaikutus

Terveyystalon liikevaihto yritys- ja yksityisasiakasryhmissä on tyypillisesti alhaisempi lomakausina, erityisesti heinäkuussa ja elokuussa. Arkipäivien määrä vaikuttaa liikevaihdon ja tuloksen kehitykseen, erityisesti vertailtaessa vuosineljänneksien kehitystä. Julkisen sektorin asiakasryhmässä liikevaihdon jakautuminen on henkilöstövuokrauspalveluita lukuun ottamatta tasaista. Yhtiön nettokäyttöpääomatarpeet vaihtelevat vuoden aikana liiketoiminnan kausiluonteisuuden vuoksi. Vaihtelu syntyy muun muassa eläkkeisiin ja arvonnäisäveroon liittyvien maksujen ajoituksista sekä lomarahavelvoitteista ja työterveyshuoltoon liittyvistä palvelumaksuista.

Investoinnit ja yrityskaupat

Katsauskauden nettoinvestoinnit*, sisältäen yrityskaupat, olivat 10,7 (10,5) miljoonaa euroa. Konsernin rahavirtaperusteiset nettoinvestoinnit ilman yrityskauppoja olivat 5,8 (9,4) miljoonaa euroa ja vastaavat investoinnit, joihin ei liittynyt kassavirtaa, olivat 1,3 (0,7) miljoonaa euroa. Investoinnit koostuivat pääosin IT-järjestelmähankkeisiin (mm. ERP ja EMR), digitaaliseen sovellus- ja palvelukehitykseen liittyvistä investoinneista sekä lääketieteellisiin laitteisiin ja verkostoon tehdyistä investoinneista. Bruttoinvestoinneista aineettomien investointien suhteellinen osuus kasvoi ja aineellisten vastaavasti laski.

Terveystalo teki ensimmäisellä vuosineljänneksellä kolme liiketoimintaa täydentävää yrityskauppaa hankkimalla Espoon Keskuksen Hammaslääkärit Oy:n, terapiapalveluita tarjoavan Attentio Oy:n sekä vaativan lastensuojelun palveluita tarjoavan Keltaisen Kartanon Kuntoutus Oy:n (aputoiminimi Nuorten Sutela).

**Nettoinvestoinnit eivät sisällä taseelle kirjattuja toimitilavuokrasopimuksiin liittyviä käyttöoikeusomaisuuserien lisäyksiä.*

Henkilöstö

Terveystalon työsuhteisen henkilöstön määrä 31.3.2021 oli 8 427 (8 711). Lasku johtui pääosin ei-aktiivisten työsuhteiden päättämisestä henkilöstöpalveluissa vuodenvaihteessa. Henkilöstön määrä henkilötyövuosina oli keskimäärin 5 170 (5 051). Ammatinharjoittajien määrä oli 5 051 (5 132).

Varsinaisen yhtiökokouksen 2021 ja hallituksen järjestäytymiskokouksen päätöksiä

Terveystalo Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2021 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 2020 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous hyväksyi toimielinten palkitsemisraportin ja päätti kannattaa sille esitettyä muutettua toimielinten palkitsemispolitiikkaa.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,13 euroa osakkeelta (eli nykyisellä osakemäärällä yhteensä noin 16,5 miljoonaa euroa). Osinko maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2021 merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 7.4.2021.

Lisäksi hallitus valtuutettiin päättämään harkintansa mukaan osingonjaosta seuraavasti: Valtuutuksen perusteella jaettavan osingon määrä on enintään 0,13 euroa osakkeelta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Ellei hallitus perustellusta syystä päättää toisin, valtuutuksen perusteella jaetaan osinkoa yhden kerran valtuutuksen voimassaoloaikana. Näin meneteltäessä hallitus tekee erillisen päätöksen osingonjaosta siten, että osinko maksettaisiin alustavasti marraskuun 2021 loppuun mennessä. Yhtiö julkistaa tällaisen päätöksen erikseen ja vahvistaa samassa yhteydessä lopulliset täsmäytys- ja maksupäivät. Hallituksen päätöksen perusteella jaettava osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon.

Yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin seitsemän (7). Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Dag Andersson, Kari Kauniskangas, Åse Aulie Michelet, Niko Mokka, Katri Viippola ja Tomas von Rettig sekä uudeksi jäseneksi Kristian Pullola.

Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, ja päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Henrik Holmbom.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutuksen nojalla hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 12 803 653 osaketta, mikä vastaa noin 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Lisäksi hallitus valtuutettiin päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 12 803 653 osaketta, mikä vastaa noin 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Nämä valtuutukset ovat voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Hallitus valtuutettiin myös päättämään yhteensä enintään 150 000 euron suuruisista lahjoituksista yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin. Valtuutus on voimassa vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksen päivämäärästä lukien.

Uusi hallitus valitsi hallituksen puheenjohtajaksi Kari Kauniskankaan ja hallituksen varapuheenjohtajaksi Tomas von Rettigin. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Kristian Pullola ja jäseniksi Tomas von Rettig ja Niko Mokkila. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Kari Kauniskangas ja jäseniksi Dag Andersson, Åse Michelet ja Katri Viippola.

Merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät

Terveystalon riskienhallintaa ohjaa yhtiön hallituksen hyväksymä riskienhallintapolitiikka. Poliitikassa määritellään riskienhallinnan päämäärät ja periaatteet, organisointi ja vastuut sekä toimintatavat. Rahoitusriskien hallinnassa noudatetaan Terveystalon hallituksen vahvistamaa konsernin rahoituspolitiikkaa.

Alla kuvatuilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä katsotaan mahdollisesti olevan merkittävää vaikutusta yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin seuraavan 12 kuukauden aikana. Tämän luettelon ei ole tarkoitus olla tyhjentävä.

- Globaali pandemia ja siitä aiheutuvat rajoitustoimet voivat vaikuttaa merkittävästi kuluttajien käyttäytymiseen, terveydenhuoltopalveluiden kysyntään ja yhtiön odotettavissa olevaan taloudelliseen kehitykseen. Valmiuslaki ja muu poikkeusolojen sääntely oikeuttavat julkisen sektorin puuttumaan palvelutuotantoon ja jopa tarvittaessa ottamaan yksityisen sektorin resursseja julkiseen käyttöön.
- Rajoitustoimet hankaloittavat toimitusketjujen toimintaa maailmanlaajuisesti, mikä vaikeuttaa muun muassa palvelutuotannossa tarvittavien suojainten saatavuutta.
- Kilpailuympäristön muutoksilla, markkinoille tulevilla uusilla kilpailijoilla ja lisääntyvällä hintakilpailulla voi olla haitallinen vaikutus yhtiön kannattavuuteen ja kasvupotentiaaliin.
- Tietojärjestelmähankkeisiin sekä palvelujen, palvelutuotteiden ja toimintamallien kehittämiseen ja käyttöönottoon liittyy riskejä. Yhtiö uusii vaiheistetuksi operatiivisia järjestelmiä ja tukijärjestelmiään ja luo uusia digitaalisia asiakasratkaisuja, jolloin tietojärjestelmiin liittyvä kokonaisriski kasvaa. Riskienhallinta on olennainen osa järjestelmien integraatio- ja käyttöönottoprosesseja.
- Yhtiön liiketoiminta riippuu sen kyvystä löytää ja houkuttaa palvelukseensa päteviä ja ammattitaitoisia terveydenhuollon ammattilaisia, työntekijöitä ja johtajia sekä pitää heidät palveluksessaan. Kasvanut palvelutarjonta ja kiristynyt kilpailutilanne vaikuttaa terveydenhuollon ammattilaisten saatavuuteen erityisesti suurilla paikkakunnilla. Avainhenkilöiden vaihtuvuuteen liittyy riski siitä että mukana häviää tietoa ja osaamista.
- Yhtiö ei välttämättä onnistu löytämään sopivia yritysostokohteita tai laajentumismahdollisuuksia suotuisin ehdoin ja ostokohteiden integraatiot eivät välttämättä toteudu suunnitellusti.
- Yhtiön liiketoiminta on hyvin riippuvainen toimivista tietojärjestelmistä, tietoliikenteestä ja ulkoisista palveluntoimittajista. Häiriöitä voivat aiheuttaa mm. laiterikot, ohjelmistovirheet tai kyberuhat. Pitkäkestoiset toimintahäiriöt tietojärjestelmissä tai maksuliikenteessä voivat aiheuttaa merkittäviä myynnin menetyksiä ja asiakastytyväisyyden heikkenemistä.
- Tietoturvan tai -suojan vaarantuminen voi aiheuttaa menetyksiä, vahingonkorvausvaatimuksia ja maineen vaarantumisen.
- Vastuullisuusnäkökulmien, kuten tuotteiden hankintaketjun vastuullisuuden varmistamisen, työntekijöiden oikeudenmukaisen ja tasapuolisen kohtelun, korruption välttämisen sekä ympäristönsuojelun, merkitys asiakkaille on entistä korostuneempi. Mahdolliset epäonnistumiset vastuullisuuden toteuttamisessa aiheuttaisivat Terveystalolle kielteistä julkisuutta ja voivat aiheuttaa toiminnallisia ja taloudellisia vahinkoja. Terveystalon vastuullisuustyön haasteita ovat muun muassa vastuullisuusperiaatteiden viestintä keskeisille sidosryhmille sekä tuotteiden ja palvelujen hankintaketjun vastuullisuuden varmistaminen.
- Yhtiö on osapuolena ja voi joutua osapuoleksi viranomaisen, potilaan tai kolmannen osapuolen vireille panemassa oikeudenkäynnissä tai hallinnollisessa menettelyssä. Yhtiö katsoo, etteivät sen tämänhetkiset vireillä olevat oikeudelliset vaatimukset tai oikeudenkäynnit ole luonteeltaan merkittäviä.

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

Taloudellinen raportointi vuonna 2021

Terveystalo Oyj julkaisee loput taloudelliset raporttinsa vuonna 2021 seuraavasti:

- Puolivuotiskatsaus tammi-kesäkuulta 2021 perjantaina, 16.7.2021
- Osavuotiskatsaus tammi-syyskuulta 2021 torstaina 28.10.2021

Taloudelliset katsaukset vuodelta 2021 julkaistaan noin klo 9.00 Suomen aikaa. Taloudelliset katsaukset laaditaan suomeksi ja englanniksi.

Tiedotustilaisuus

Terveystalo järjestää englanninkielisen tuloswebcastin 29.4.2021 klo 12.30 suomen aikaa.

Webcastia voi seurata osoitteessa: <https://terveystalo.videosync.fi/2021-q1-results>

Voit esittää kysymyksiä liittymällä puhelinkonferenssiin 5-10 minuuttia ennen alkamisaikaa soittamalla numeroon: +358 981 710 310, Ruotsi: +46 856 642 651, UK: +44 33 3300 0804, Yhdysvallat: +1 631 913 1422.

Jos soitat toisesta paikasta, käytä jotakin edellä mainituista numeroista. Tunnuskoodi on: 28322439#

Helsingissä 29. huhtikuuta 2021

Terveystalo Oyj

Hallitus

Lisätietoja:

Talousjohtaja Ilkka Laurila

Puh. 030 633 1757

Viestintäjohtaja Kati Kaksonen

Puh. 010 345 2034

kati.kaksonen@terveystalo.com

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet

www.terveystalo.com

Terveystalo lyhyesti

Terveystalo on liikevaihdoltaan ja verkostoltaan Suomen suurin terveystaloyritys, jonka tavoitteena on voimaannuttaa elinikäiseen terveyteen ja hyvinvointiin ja rakentaa terveempää yhteiskuntaa. Yhtiö tarjoaa kokonaisvaltaisia hyvinvoinnin, perusterveydenhuollon ja erikoissairaanhoidon palveluja yritys- ja yksityisasiakkaille, sekä julkiselle sektorille. terveystalon digivastaanotto palvelee ajasta ja paikasta riippumatta, 24/7. Terveyden ja hyvinvoinnin palveluja tarjoaa myös yli 300 toimipaikkaa ympäri Suomen.

Vuonna 2020 terveystalossa asioi 1,2 miljoonaa yksittäistä asiakasta. Asiakaskäyntejä tehtiin noin 6,9 miljoonaa, joista yli neljännes toteutui etäkanavissa. terveystalossa työskentelee yli 13 000 terveyden ja hyvinvoinnin ammattilaista.

Terveystalon palveluilla on Avainlippu-tunnus ja yhtiö on Suomalaisen työn liiton jäsen. www.terveystalo.com

Konsernin tuloslaskelma

Milj. euroa	Liite	1-3/2021	1-3/2020	Muutos, %	2020
Liikevaihto	4	278,7	257,4	8,3	986,4
Liiketoiminnan muut tuotot		0,5	0,9	-43,7	2,7
Materiaalit ja palvelut	5	-120,1	-119,9	0,2	-447,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	6	-86,7	-82,7	4,8	-310,2
Poistot ja arvonalentumiset		-20,9	-22,8	-8,3	-91,2
Liiketoiminnan muut kulut	7	-19,1	-19,8	-3,1	-73,0
Liikevoitto		32,2	13,0	147,3	67,2
Rahoitustuotot		0,1	0,1	12,1	0,2
Rahoituskulut		-2,3	-2,5	-6,3	-10,3
Rahoitustuotot ja -kulut netto		-2,3	-2,4	-6,7	-10,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-0,1	0,0	>200,0	-0,6
Kauden voitto ennen veroja		29,9	10,6	181,8	56,6
Tuloverot	8	-6,0	-1,8	>200,0	-10,8
Kauden voitto		23,9	8,8	171,4	45,8
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		23,9	8,8	171,4	45,8
Määräysvallattomille omistajille		-	0,0	-100,0	-0,0

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. euroa	Liite	1-3/2021	1-3/2020	Muutos, %	2020
Kauden voitto		23,9	8,8	171,4	45,8
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-	-	-	-
Kauden laaja tulos yhteensä		23,9	8,8	171,4	45,8
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		23,9	8,8	171,4	45,8
Määräysvallattomille omistajille		-	0,0	-100,0	-0,0
Emoyhtiön osakkeenomistajille kauden voitosta laskettu osakekohtainen tulos, euroa					
Laimentamaton osakekohtainen tulos		0,19	0,07	171,4	0,36
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos		0,19	0,07	170,2	0,36

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedustusta.

Konsernitase

Milj. euroa	Liite	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9	67,0	70,4	67,6
Käyttöoikeusomaisuuserät	11	168,2	187,0	172,4
Liikearvo	10	786,1	779,7	781,8
Muut aineettomat hyödykkeet	10	149,8	158,5	152,2
Sijoituskiinteistöt		0,5	0,5	0,5
Osuudet osakkuusyrityksissä		2,0	2,2	2,2
Lainasaamiset		0,3	0,5	0,3
Laskennalliset verosaamiset		4,5	4,3	4,4
Muut pitkäaikaiset varat		0,8	-	-
Pitkäaikaiset varat yhteensä		1 179,2	1 203,2	1 181,3
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		6,9	6,0	6,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset		109,0	99,9	95,1
Rahavarat		86,7	51,5	77,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä		202,5	157,4	179,0
Myyttävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät		-	0,8	0,8
VARAT YHTEENSÄ		1 381,7	1 361,3	1 361,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		0,1	0,1	0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		492,8	492,8	492,8
Omat osakkeet		-6,7	-6,7	-6,7
Kertyneet voittovarot		92,9	64,1	85,3
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		579,1	550,3	571,4
Määräysvallattomien omistajien osuus		-	0,0	-
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		579,1	550,3	571,4
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset rahoitusvelat		302,2	343,1	302,3
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	11	134,8	153,2	141,1
Laskennalliset verovelat		25,4	29,0	26,0
Varaukset		7,4	8,7	7,7
Muut velat		10,3	9,8	9,4
Pitkäaikaiset velat yhteensä		480,2	543,9	486,6
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset rahoitusvelat		87,3	46,7	87,2
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	11	39,7	39,1	37,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		3,6	0,0	13,5
Varaukset		2,2	2,2	2,4
Ostovelat ja muut velat		173,1	179,1	162,7
Osingonjakovelka		16,5	-	-
Lyhytaikaiset velat yhteensä		322,4	267,2	303,1
VELAT YHTEENSÄ		802,6	811,1	789,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		1 381,7	1 361,3	1 361,0

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedustusta.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma							
Milj. euroa	Osakepää- oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Yhteensä emoyhtiön omistajille	Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021	0,1	492,8	-6,7	85,3	571,4	-	571,4
Kauden laaja tulos							
Kauden voitto	-	-	-	23,9	23,9	-	23,9
Liiketoimet omistajien kanssa							
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	0,3	0,3	-	0,3
Osingonjako	-	-	-	-16,5	-16,5	-	-16,5
Oma pääoma 31.3.2021	0,1	492,8	-6,7	92,9	579,1	-	579,1

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma							
Milj. euroa	Osakepää- oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Yhteensä emoyhtiön omistajille	Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2020	0,1	492,8	-6,7	55,1	541,2	0,0	541,2
Kauden laaja tulos							
Kauden voitto	-	-	-	8,8	8,8	0,0	8,8
Liiketoimet omistajien kanssa							
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	0,2	0,2	-	0,2
Oma pääoma 31.3.2020	0,1	492,8	-6,7	64,1	550,3	0,1	550,3

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma							
Milj. euroa	Osakepää- oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Yhteensä emoyhtiön omistajille	Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2020	0,1	492,8	-6,7	55,1	541,2	0,0	541,2
Kauden laaja tulos							
Kauden voitto	-	-	-	45,8	45,8	0,0	45,8
Liiketoimet omistajien kanssa							
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	0,9	0,9	-	0,9
Osingonjako	-	-	-	-16,5	-16,5	-	-16,5
Oma pääoma 31.12.2020	0,1	492,8	-6,7	85,3	571,4	0,0	571,4

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	2020
Liiketoiminnan rahavirta			
Kauden voitto ennen veroja	29,9	10,6	56,6
Oikaisut			
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa			
Poistot ja arvonalentumiset	20,9	22,8	91,2
Varausten muutos	-0,4	1,9	1,0
Muut oikaisut, joihin ei liity maksutapahtumaa	-0,1	-0,5	-0,8
Käyttöomaisuuden ja tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitot/-tappiot	0,0	0,0	0,0
Rahoitustuotot ja -kulut netto	2,3	2,4	10,0
Käyttöpääoman muutokset			
Myynti- ja muiden saamisten muutos	-15,8	-0,6	5,3
Vaihto-omaisuuden muutos	0,0	-0,4	-1,2
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	7,6	12,7	-1,4
Saadut korot	0,1	0,1	0,2
Maksetut verot	-13,3	-16,1	-17,2
Liiketoiminnan rahavirta	31,1	32,9	143,7
Investointien rahavirta			
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-3,7	-0,1	-2,0
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-2,9	-5,3	-13,0
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-3,0	-4,1	-20,1
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	-	-	-0,5
Myytavissä olevien sijoitusten myynti	-	-	0,0
Liiketoimintojen hankinnat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-	-0,2	-0,6
Myönnetyt pitkäaikaiset lainat	-	-0,2	-0,2
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit	0,0	0,0	0,4
Saadut osingot	-	0,0	0,0
Investointien rahavirta	-9,5	-10,0	-36,0
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	-	-41,5
Lyhytaikaisten lainojen nostot	-	-	40,0
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-9,6	-9,4	-37,7
Osamaksuvelkojen takaisinmaksut	-1,4	-1,4	-5,5
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1,1	-1,2	-10,0
Maksetut osingot	-	-	-16,5
Rahoituksen rahavirta	-12,1	-12,1	-71,2
Rahavarojen muutos	9,6	10,9	36,5
Rahavarat katsauskauden alussa	77,1	40,6	40,6
Rahavarat katsauskauden lopussa	86,7	51,5	77,1

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuosisikasta.

Konsernin osavuositarkastuksen liitetiedot

1. Laatimisperiaatteet

Tämä osavuositarkastus on tilintarkastamaton ja se on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen, ja sitä tulee lukea yhdessä konsernin viimeisimmän, vuodelta 2020 laaditun konsernitilinpäätöksen kanssa. Osavuositarkastuksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2020 tilinpäätöksessä. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja arvoja.

2. Olennaiset tilinpäätösarviot ja epävarmuustekijät sekä tietoa Covid-19 vaikutuksista taloudelliseen raportointiin

Tämän osavuositarkastuksen laatimisessa johto on tehnyt arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat laatimisperiaatteiden soveltamiseen ja raportoitujen varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin. Todelliset tulokset voivat poiketa näistä arvioista. Johdon käyttämä harkinta laatimisperiaatteiden soveltamisessa sekä arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ovat pääosin samat kuin konsernitilinpäätöksessä 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella.

Pandemian aiheuttamattoman epävarmuuden vuoksi Terveystalo on arvioinut koronan vaikutuksia raportoituihin lukuihin ja ennusteisiin alla kuvatun mukaisesti. Nykyisessä tilanteessa nämä ennusteet tukeutuvat merkittävästi johdon arvioihin.

Taloudellisen toimintaympäristön epävarmuudesta johtuen ensimmäisen vuosineljänneksen raportoinnin yhteydessä tarkasteltiin myyntisaamisten luottotappioriskiä sekä omaisuuserien arvonalentumisriskiä viimeisimpien ennusteiden valossa. Myyntisaamisiin liittyen luottotappioriskin ei todettu merkittävästi kasvaneen, eikä viitteitä kohonneesta omaisuuserien arvonalentumisriskistä havaittu.

Konsernin maksuvalmius- ja rahoitustilanne on säilynyt vahvana. Katsauskauden aikana konserni täytti rahoitussopimuksessa sovitun, suhteellista velkaantuneisuutta kuvaavan kovenanttiehdon. Vallitsevan epävarmuuden vuoksi Terveystalo jatkaa laajempien rahoituksen liitetietojen raportoimista likviditeettiasemasta, varoista ja veloista sekä lainojen maturiteetista liitetiedossa 12.

3. Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Konsernilla ei ole ollut olennaisia taloudelliseen raportointiin vaikuttavia tapahtumia raportointikauden päättymisen jälkeen.

4. Liikevaihto

Konsernin liikevaihto on jaettu asiakastyypin perusteella. Konsernilla ei ole asiakkaita, joiden liikevaihto olisi vähintään 10 prosenttia konsernin liikevaihdosta. Terveystalo tarjoaa varsinaisia terveydenhuollon palveluitaan ja avohoidon palveluja kolmelle eri asiakasryhmälle: yritysasiakkaille, yksityisasiakkaille ja julkisen sektorin asiakkaille.

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 24 000 yritykselle.

Yksityisasiakkaat ovat Terveystalon toiseksi suurin asiakasryhmä. Yksityisasiakkaisiin kuuluu yksityishenkilöitä ja perheitä. Yhtiön vahva brändi, vaivaton pääsy palveluihin ilman pitkiä odotusaikoja, 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.

Terveystalon julkisen sektorin asiakasryhmään kuuluu suomalaisia julkisen sektorin organisaatioita, kuten kuntia, kuntayhtymiä, sairaanhoitopiirejä, 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, kuntayhtymien ja sairaanhoitopiirien budjeteista. Julkisen sektorin asiakkaille tarjottavat palvelut koostuvat kokonais- ja osaulkoistuksista, terveydenhuollon henkilöstövuokrauspalveluista, erikoissairaanhoidon palveluista, muista terveydenhuollon palveluista ja kuntien, kuntayhtymien ja sairaanhoitopiirien työterveyspalveluista.

Liikevaihdon jakautuminen

Milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	Muutos, %	2020
Yritysasiakkaat	123,4	111,3	10,9	418,8
Yksityisasiakkaat	81,9	80,0	2,3	295,4
Julkisen sektorin asiakkaat	73,3	66,1	11,0	272,2
<i>Ulkoistukset</i>	29,2	28,9	1,2	121,4
<i>Henkilöstövuokrauspalvelut</i>	21,1	21,4	-1,7	83,1
<i>Palvelumyynti, kuten työterveys ja muut</i>	23,0	15,8	46,1	67,7
Yhteensä	278,7	257,4	8,3	986,4

Suoritevelvoitteiden täyttymisen ajoittuminen

Milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	Muutos, %	2020
Yhtenä ajankohtana	248,6	227,7	9,2	861,8
Ajan kuluessa	30,1	29,7	1,3	124,5
Yhteensä	278,7	257,4	8,3	986,4

Tase-erät

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	Muutos, %	31.12.2020
Sopimukseen perustuvat varat	45,1	26,8	68,4	5,6
Sopimukseen perustuvat velat	2,0	1,5	30,2	2,2

5. Materiaalit ja palvelut

Milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	Muutos, %	2020
Materiaalien ostot	-8,8	-9,2	-4,7	-35,5
Varaston muutos	0,0	0,4	-95,0	1,3
Ulkopuoliset palvelut	-111,4	-111,1	0,2	-413,4
Yhteensä	-120,1	-119,9	0,2	-447,6

6. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	Muutos, %	2020
Palkat ja palkkiot	-71,8	-68,4	5,0	-261,6
Osakeperusteiset maksut	-0,3	-0,3	31,7	-0,9
Muut työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-14,6	-14,0	3,7	-47,6
Yhteensä	-86,7	-82,7	4,8	-310,2

7. Liiketoiminnan muut kulut

Milj.euroa	1-3/2021	1-3/2020	Muutos, %	2020
Vuokrat ja toimitilakulut	-3,7	-4,0	-7,3	-16,3
IT-kulut	-6,9	-6,3	9,9	-25,2
Muut kulut	-8,5	-9,5	-10,1	-31,5
Yhteensä	-19,1	-19,8	-3,1	-73,0

8. Tuloverot

Tuloverot tuloslaskelmassa

Milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	Muutos, %	2020
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-6,7	-3,6	85,3	-15,8
Edellisten tilikausien verot	0,0	-0,0	-133,6	-0,0
Laskennallisten verojen muutos	0,7	1,8	-59,8	5,1
Tuloverot yhteensä	-6,0	-1,8	232,9	-10,8

Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista käyttäen 20 %:n verokantaa.

9. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

1-3/2021	Maa- ja vesialueet, rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.2021	2,1	127,4	49,5	1,8	180,8
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	0,2	-	-	0,2
Lisäykset	-	2,7	0,4	0,9	4,0
Vähennykset	-	-0,1	-	-	-0,1
Siirrot erien välillä	-	0,7	0,1	-0,7	-
Hankintameno 31.3.2021	2,1	130,8	50,0	2,0	184,9
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2021	-1,1	-88,1	-24,1	-	-113,3
Poistot	-0,0	-3,4	-1,3	-	-4,7
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.3.2021	-1,1	-91,5	-25,4	-	-117,9
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	1,0	39,3	25,5	1,8	67,6
Kirjanpitoarvo 31.3.2021	1,0	39,4	24,6	2,0	67,0

1-3/2020	Maa- ja vesialueet, rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.2020	2,1	115,6	44,1	1,9	163,8
Lisäykset	-	3,4	1,5	0,9	5,8
Vähennykset	-	-0,1	-	-	-0,1
Hankintameno 31.3.2020	2,1	118,9	45,6	2,8	169,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020	-1,1	-74,3	-19,0	-	-94,4
Poistot	-0,0	-3,5	-1,2	-	-4,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.3.2020	-1,1	-77,8	-20,3	-	-99,1
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	1,1	41,3	25,1	1,9	69,5
Kirjanpitoarvo 31.3.2020	1,1	41,1	25,4	2,8	70,4

2020	Maa- ja vesialueet, rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.2020	2,1	115,6	44,1	1,9	163,8
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	0,0	-	-	0,0
Lisäykset	-	12,4	5,1	0,0	17,5
Vähennykset	-	-0,5	-0,0	-	-0,5
Siirrot erien välillä	-	-0,1	0,3	-0,1	-
Hankintameno 31.12.2020	2,1	127,4	49,5	1,8	180,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020	-1,1	-74,3	-19,0	-	-94,4
Poistot	-0,0	-13,8	-5,1	-	-18,9
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2020	-1,1	-88,1	-24,1	-	-113,3
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	1,0	41,3	25,1	1,9	69,5
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	1,0	39,3	25,5	1,8	67,6

10. Aineettomat hyödykkeet

1-3/2021	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.2021	849,8	154,2	82,9	80,9	1 167,8
Liiketoimintojen yhdistäminen	4,4	0,3	-	0,0	4,7
Lisäykset	-	-	-	3,0	3,0
Hankintameno 31.3.2021	854,1	154,6	82,9	83,9	1 175,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2021	-68,0	-97,3	-29,2	-39,3	-233,9
Poistot	-	-2,4	-1,0	-2,3	-5,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.3.2021	-68,0	-99,7	-30,3	-41,6	-239,6
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	781,8	56,9	53,6	41,6	933,9
Kirjanpitoarvo 31.3.2021	786,1	54,9	52,6	42,3	935,9

1-3/2020	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.2020	847,2	153,7	82,9	61,0	1 144,9
Liiketoimintojen yhdistäminen	0,4	-	-	-	0,4
Lisäykset	-	-	-	4,1	4,1
Uudelleen luokittelut ja siirrot erien välillä	-	-	-	-0,0	-0,0
Hankintameno 31.3.2020	847,7	153,7	82,9	65,1	1 149,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020	-68,0	-79,5	-25,1	-31,1	-203,7
Poistot	-	-4,5	-1,0	-2,0	-7,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.3.2020	-68,0	-83,9	-26,1	-33,1	-211,2
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	779,2	74,2	57,8	29,9	941,2
Kirjanpitoarvo 31.3.2020	779,7	69,8	56,7	32,0	938,2

2020	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.2020	847,2	153,7	82,9	61,0	1 144,9
Liiketoimintojen yhdistäminen	2,5	0,5	-	-	3,0
Lisäykset	-	-	-	19,9	19,9
Vähennykset	-	-	-	-0,0	-0,0
Hankintameno 31.12.2020	849,8	154,2	82,9	80,9	1 167,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020	-68,0	-79,5	-25,1	-31,1	-203,7
Poistot	-	-17,8	-4,1	-8,2	-30,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2020	-68,0	-97,3	-29,2	-39,3	-233,9
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	779,2	74,2	57,8	29,9	941,2
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	781,8	56,9	53,6	41,6	933,9

11. Käyttöoikeusomaisuuserät ja vuokrasopimusvelat

11.1. Käyttöoikeusomaisuuserät

1-3/2021			
Milj. euroa	Toimitilat	Muut erät	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2021	234,9	38,9	273,8
Lisäykset	7,1	0,1	7,2
Vähennykset	-0,9	-	-0,9
Hankintameno 31.3.2021	241,1	39,0	280,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2021	-76,8	-24,6	-101,4
Poistot	-9,7	-0,8	-10,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.3.2021	-86,4	-25,5	-111,9
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	158,1	14,3	172,4
Kirjanpitoarvo 31.3.2021	154,7	13,6	168,2

1-3/2020			
Milj. euroa	Toimitilat	Muut erät	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2020	214,7	37,9	252,6
Lisäykset	5,7	0,5	6,2
Vähennykset	-1,9	-	-1,9
Hankintameno 31.3.2020	218,5	38,5	257,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020	-38,3	-21,1	-59,4
Poistot	-9,6	-0,9	-10,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.3.2020	-47,9	-22,0	-70,0
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	176,4	16,8	193,2
Kirjanpitoarvo 31.3.2020	170,6	16,5	187,0

2020			
Milj. euroa	Toimitilat	Muut erät	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2020	214,7	37,9	252,6
Lisäykset	26,2	1,3	27,5
Vähennykset	-6,0	-0,3	-6,3
Hankintameno 31.12.2020	234,9	38,9	273,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020	-38,3	-21,1	-59,4
Poistot	-38,5	-3,5	-42,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2020	-76,8	-24,6	-101,4
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	176,4	16,8	193,2
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	158,1	14,3	172,4

11.2. Vuokrasopimusvelat

1-3/2021			
Milj. euroa	Toimitilat	Muut vuokrasopimusvelat	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	161,7	16,8	178,5
Muutokset	6,2	0,1	6,3
Vuokrasopimusvelan lyhennykset	-9,5	-0,8	-10,3
Kirjanpitoarvo 31.3.2021	158,5	16,0	174,5

1-3/2020			
Milj. euroa	Toimitilat	Muut vuokrasopimusvelat	Yhteensä
Avaava saldo 1.1.2020	178,7	19,4	198,1
Muutokset	3,8	0,5	4,3
Vuokrasopimusvelan lyhennykset	-9,2	-0,9	-10,1
Kirjanpitoarvo 31.3.2020	173,3	19,0	192,3

2020			
Milj. euroa	Toimitilat	Muut vuokrasopimusvelat	Yhteensä
Avaava saldo 1.1.2020	178,7	19,4	198,1
Muutokset	17,1	1,0	18,1
Vuokrasopimusvelan lyhennykset	-34,1	-3,6	-37,7
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	161,7	16,8	178,5

12. Rahoitus

12.1 Likviditeettiasema

Milj. euroa	31.3.2021	31.12.2020
Rahavarat	86,7	77,1
Nostamaton luottolimiitti	48,0	48,0
Korollisten velkojen takaisinmaksut seuraavien 12 kk:n aikana *	-90,9	-90,9
Likviditeettiasema	43,8	34,2

* Sisältää rahalaitoslainojen ja osamaksuvelkojen tulevat lyhennykset ja korot.

12.2 Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot ja käyvät arvot arvostusryhmittäin sekä käyvän arvon hierarkia

Milj. euroa 31.3.2021	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat	Jaksotettuun hankintameno- n arvostetut rahoitusvarat ja -velat	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
Rahoitusvarat					
Pitkäaikaiset					
Lainasaamiset	0,3	-	0,3	0,3	Taso 2
Noteeraamattomat osakesijoitukset	0,8	-	0,8	0,8	Taso 3
Lyhytaikaiset					
Rahavarat	-	86,7	86,7	86,7	
Korkojohdannaiset	1,2	-	1,2	1,2	Taso 2
Rahoitusvarat yhteensä	2,2	86,7	88,9	88,9	
Rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset					
Rahalaitoslainat	-	290,6	290,6	290,6	
Osamaksuvelat	-	11,6	11,6	11,6	
Ehdolliset lisäkauppahintavelat	1,9	-	1,9	1,9	Taso 3
Lyhytaikaiset					
Rahalaitoslainat	-	81,4	81,4	81,4	
Osamaksuvelat	-	5,9	5,9	5,9	
Ehdolliset lisäkauppahintavelat	0,9	-	0,9	0,9	Taso 3
Korkojohdannaiset	2,3	-	2,3	2,3	Taso 2
Rahoitusvelat yhteensä	5,1	389,5	394,7	394,7	

Milj. euroa 31.12.2020	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat	Jaksotettuun hankintameno- n arvostetut rahoitusvarat ja -velat	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
Rahoitusvarat					
Pitkäaikaiset					
Lainasaamiset	0,3	-	0,3	0,3	Taso 2
Lyhytaikaiset					
Rahavarat	-	77,1	77,1	77,1	
Rahoitusvarat yhteensä	0,3	77,1	77,4	77,4	
Rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset					
Rahalaitoslainat	-	290,5	290,5	290,5	
Osamaksuvelat	-	11,8	11,8	11,8	
Ehdolliset lisäkauppahintavelat	1,0	-	1,0	1,0	Taso 3
Lyhytaikaiset					
Rahalaitoslainat	-	81,4	81,4	81,4	
Osamaksuvelat	-	5,8	5,8	5,8	
Ehdolliset lisäkauppahintavelat	0,9	-	0,9	0,9	Taso 3
Korkojohdannaiset	1,1	-	1,1	1,1	Taso 2
Rahoitusvelat yhteensä	3,1	389,5	392,6	392,6	

Käyvän arvon hierarkian tasolle 3 luokitellut rahoitusvarat ja -velat muodostuvat noteeraamattomista osakesijoituksista sekä yritys- ja liiketoimintakauppojen ehdollisista lisäkauppahintaveloista. Osakesijoitusten arvostus perustuu johdon tapauskohtaiseen arvioon osakkeisiin liittyvästä tulevasta kassavirrasta, ja ehdollisten lisäkauppahintavelkojen arvostus perustuu kauppakirjoilla määritettyyn ehdollisen lisäkauppahinnan määrään sekä johdon tapauskohtaiseen arvioon lisäkauppahinnan toteutumisesta. Käyvän arvon hierarkian tasolle 3 luokiteltujen rahoitusvarojen ja velkojen käypien arvojen muutosten vaikutus kauden tulokseen on ollut 0,2 miljoonaa euroa (2020: 0,5 miljoonaa euroa).

12.3 Maksuvalmiusriskin maturiteettianalyysi

31.3.2021

Milj. euroa	Kirjanpitoarvo	Rahavirta	1 vuosi	1–2 vuotta	2–5 vuotta	Yli 5 vuotta
Rahalaitoslainat	372,0	382,6	84,7	44,2	253,7	-
Vuokrasopimusvelat	174,5	180,6	41,3	37,2	71,5	30,7
Osamaksuvelat	17,5	18,0	6,2	5,2	6,6	-
Ostovelat	41,9	41,9	41,9	-	-	-
Korkojohdannaiset	2,3	2,4	1,1	1,0	0,2	-
Yhteensä	608,3	625,5	175,2	87,6	332,0	30,7

31.12.2020

Milj. euroa	Kirjanpitoarvo	Rahavirta	1 vuosi	1–2 vuotta	2–5 vuotta	Yli 5 vuotta
Rahalaitoslainat	371,9	383,5	84,9	44,3	254,3	-
Vuokrasopimusvelat	178,5	193,1	42,1	37,5	79,3	34,2
Osamaksuvelat	17,6	18,2	6,0	5,2	6,9	-
Ostovelat	40,1	40,1	40,1	-	-	-
Korkojohdannaiset	1,1	1,2	0,5	0,5	0,1	-
Yhteensä	609,3	636,1	173,6	87,5	340,6	34,2

13. Liiketoimintojen yhdistämiset

Katsauskauden 1.1-31.3.2021 aikana konserni on tehnyt kolme yrityshankintaa.

1.3.2021 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia terapiapalveluita tarjoavan Attentio Oy:n osakekannasta.

1.3.2021 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia Espoon Keskuksen Hammaslääkärit Oy:n osakekannasta.

31.3.2021 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia vaativan lastensuojelun palveluita tarjoavan Keltaisen Kartanon Kuntoutus Oy:n osakekannasta.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto luovutetun vastikkeen sekä hankinta-ajankohtana hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen käyvistä arvoista. Hankittujen yhtiöiden taseet on laadittu olennaisilta osin IFRS:n ja Terveystalo-konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti. Laskelmat on laadittu osittain alustavina, ja hankinnat on esitetty yhdistettynä, koska ne eivät ole yksittäin tarkasteltuna olennaisia.

Luovutettu vastike

Milj. euroa	
Käteisvarat	4,4
Ehdollinen vastike	1,0
Luovutettu vastike yhteensä	5,4

Hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista kirjatut määrät

Milj. euroa	
Rahavarat	0,7
Aineettomat hyödykkeet	0,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,2
Vaihto-omaisuus	0,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,5
Ostovelat ja muut velat	-0,7
Laskennalliset verovelat	-0,1
Yksilöitävissä olevat nettovarat yhteensä	1,0

Liikearvo	4,4
------------------	------------

Liiketoimintojen yhdistämisestä syntyi alustava 4,4 miljoonan euron liikearvo, joka perustuu yhtiöiden ja liiketoiminnan hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin ja henkilökunnan osaamiseen. Syntynyt liikearvo ei ole vähennyskelpoinen verotuksessa.

Toteutuneissa liiketoimintojen yhdistämisissä konserni on hankkinut asiakkuuksia. Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvien asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden käypä arvo on määriteltävä asiakassuhteiden arvioidun kestoajan ja olemassa olevista asiakkuuksista syntyvien diskontattujen nettorahavirtojen perusteella.

Myyntisaamisten ja muiden saamisten käypä arvo oli 0,5 miljoonaa euroa, eikä niihin liity olennaista arvonalentumisriskiä.

Konserni on kirjannut näistä hankinnoista yhteensä 34,5 tuhatta euroa transaktioihin liittyvää kuluja varainsiirtoverosta sekä palkkioista liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelman liiketoiminnan muut kulut -erään.

Edellä kuvattujen liiketoimintojen yhdistämisen myötä katsauskaudelle kirjattu liikevaihto oli 0,4 miljoonaa euroa. Katsauskauden aikaisten liiketoimintojen yhdistämisten vaikutus kauden tulokseen ei ole ollut merkittävä.

Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto katsauskaudella olisi ollut 279,2 miljoonaa euroa ja kauden voitto 23,8 miljoonaa euroa, jos katsauskauden aikana toteutuneet liiketoimintojen hankinnat olisivat yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2021 alkaen.

Liiketoimintojen yhdistämiset 2020

Tilikauden 2020 aikana konserni teki kolme liiketoimintakauppaa ja kaksi yrityshankintaa.

31.3.2020 Terveystalo hankki Varkauden fysiokeskuksen liiketoiminnan. Toteutunut liiketoimintakauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahintaosuuden, joka on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 0,1 miljoonaa euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu toteutuvaan myyntiin.

1.8.2020 Terveystalo hankki Keski-Satakunnan työterveydenhuollon työterveysliiketoiminnan.

31.8.2020 Terveystalo hankki Keski-Lapin Hammashuollon liiketoiminnan. Toteutunut liiketoimintakauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahintaosuuden, joka on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 30 tuhatta euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu toteutuvaan myyntiin.

31.10.2020 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia lääkärikeskus MedInari Oy:n osakekannasta.

31.12.2020 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia unikinikka Vitalmed Oy:n osakekannasta. Toteutunut osakekauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahintaosuuden, joka on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 0,4 miljoonaa euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu toteutuvaan myyntiin.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto maksetuista vastikkeista ja hankinta-ajankohtana hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen käyvästä arvosta. Hankittujen yhtiöiden taseet on laadittu olennaisilta osin IFRS:n ja Terveystalo-konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti. Laskelmat on laadittu osittain alustavina, ja hankinnat on esitetty yhdistettynä, koska ne eivät ole yksittäin tarkasteltuna olennaisia.

Luovutettu vastike yhteensä

Milj. euroa	
Käteisvarat	2,4
Ehdollinen vastike	0,5
Luovutettu vastike yhteensä	2,9

Hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista kirjatut määrät

Milj. euroa	
Rahavarat	0,1
Aineettomat hyödykkeet	0,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,1
Ostovelat ja muut velat	-0,2
Laskennalliset verovelat	-0,1
Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä	0,5

Liikearvo	2,5
------------------	------------

Liiketoimintojen yhdistämisestä syntyi 2,5 miljoonan euron liikearvo, joka perustuu yhtiöiden ja liiketoiminnan hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin ja henkilökunnan osaamiseen. Kirjatusta liikearvosta 0,5 miljoonaa euroa liittyy liiketoimintakauppoihin ja on verotuksessa vähennyskelpoinen.

Toteutuneissa liiketoimintojen yhdistämisissä konserni on hankkinut asiakkuuksia. Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvien asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden käypä arvo on määritelty asiakassuhteiden arvioidun kestoajan ja olemassa olevista asiakkuuksista syntyvien diskontattujen nettorahavirtojen perusteella.

Myyntisaamisten ja muiden saamisten käypä arvo oli 0,1 miljoonaa euroa, eikä niihin liity olennaista arvonalentumisriskiä.

Konserni on kirjannut näistä hankinnoista yhteensä 78,8 tuhatta euroa transaktioihin liittyvää kuluja varainsiirtoverosta sekä palkkioista liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelman liiketoiminnan muut kulut -erään.

Edellä kuvattujen liiketoimintojen yhdistämisen myötä kaudelle 2020 kirjattu liikevaihto oli 0,5 miljoonaa euroa. Vuoden aikaisten liiketoimintojen yhdistämisten vaikutus tilikauden tulokseen ei ole ollut merkittävä.

Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto tilikaudella 2020 olisi ollut 989,0 miljoonaa euroa ja tilikauden voitto 45,8 miljoonaa euroa, jos tilikauden aikana toteutuneet liiketoimintojen hankinnat olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2020 alkaen.

14. Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Terveystalo konserni, milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	Muutos, %	2020
Liikevaihto	278,7	257,4	8,3	986,4
Oikaistu käyttökate (EBITDA), * ¹⁾	53,3	38,2	39,6	162,8
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % * ¹⁾	19,1	14,8	-	16,5
Käyttökate (EBITDA) ¹⁾	53,2	35,9	48,3	158,3
Käyttökate (EBITDA), % ¹⁾	19,1	13,9	-	16,1
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) * ¹⁾	38,2	22,9	66,6	101,9
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % * ¹⁾	13,7	8,9	-	10,3
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) ¹⁾	38,0	20,6	84,7	97,4
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % ¹⁾	13,6	8,0	-	9,9
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT) * ¹⁾	32,4	15,4	110,8	71,6
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), % * ¹⁾	11,6	6,0	-	7,3
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	32,2	13,0	147,3	67,2
Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	11,6	5,1	-	6,8
Oman pääoman tuotto (ROE), % ¹⁾	10,6	8,4	-	8,2
Omavaraisuusaste, % ¹⁾	42,0	40,5	-	42,1
Osakekohtainen tulos (€)	0,19	0,07	171,4	0,36
Nettovelka	477,1	530,6	-10,1	490,9
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % ¹⁾	82,4	96,4	-	85,9
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) ¹⁾	2,7	3,2	-	3,0
Varat yhteensä	1 381,7	1 361,3	1,5	1 361,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), ilman IFRS 16 * ¹⁾	133,1	121,7	9,4	118,0
Nettovelka, ilman IFRS 16	302,6	338,3	-10,6	312,4
Oikaistu nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), ilman IFRS 16 * ¹⁾	2,3	2,8	-	2,6
Henkilöstö keskimäärin HTV	5 170	5 051	2,3	4 900
Henkilöstö kauden lopussa	8 427	8 711	-3,3	8 253
Ammatinharjoittajat kauden lopussa	5 051	5 132	-1,6	5 057

*) Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, omaisuuden nettomyyntivoittoihin ja - tappioihin, strategiaan projekteihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

¹⁾ Vaihtoehtoinen tunnusluku. Terveystalo esittää IFRS-tunnuslukujen lisäksi täydentäviä, vaihtoehtoisia tunnuslukuja, joita yhtiö seuraa sisäisesti ja jotka antavat merkittävää yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista. Näitä ei tulisi tarkastella erillisenä IFRS:n mukaisista tunnusluvuista eikä niitä korvaavina tunnuslukuina.

15. Taloudellista kehitystä kuvaavien tunnuslukujen ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluvut

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

Terveystalo esittää IFRS-tunnuslukujen lisäksi täydentäviä, vaihtoehtoisia tunnuslukuja, joita yhtiö seuraa sisäisesti ja jotka antavat merkittävää yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista. Näitä ei tulisi tarkastella erillisenä IFRS:n mukaisista tunnusluvuista eikä niitä korvaavina tunnuslukuina.

Taseen vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää seuraavat taseen vaihtoehtoiset tunnusluvut, koska ne ovat yhtiön näkemyksen mukaan hyödyllisiä mittareita yhtiön kyvystä saada rahoitusta ja maksaa velkaansa.

$$\text{Oman pääoman tuotto (ROE), \%} = \frac{\text{Kauden tulos (viimeiset 12 kuukautta)}}{\text{Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden) (keskimäärin)}} \times 100 \%$$

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

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

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

$$\text{Oikaistu nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), ilman IFRS 16 *} = \frac{\text{Korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja - korolliset saamiset ja rahavarat}}{\text{Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), ilman IFRS 16}}$$

Tuloslaskelman vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää seuraavat tuloslaskelman vaihtoehtoiset tunnusluvut, koska yhtiön näkemyksen mukaan ne lisäävät ymmärrystä yhtiön liiketoiminnan tuloksesta. Lisäksi oikaistut vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat usein analyytikkojen ja muiden osapuolten käyttämiä ja helpottavat vertailtavuutta kausien välillä.

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

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

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

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

Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT) *	=	Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja osuutta osakkuusyhtiöiden tuloksesta + oikaisut	
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), % *	=	$\frac{\text{Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja osuutta osakkuusyhtiöiden tuloksesta} + \text{oikaisut}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \%$	x 100 %
Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökate (EBITDA), %	=	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} + \text{poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \%$	x 100 %
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	=	Liikevoitto/-tappio + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	=	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} + \text{aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \%$	x 100 %
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	=	Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja osuutta osakkuusyhtiöiden tuloksesta	
Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	=	$\frac{\text{Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja osuutta osakkuusyhtiöiden tuloksesta}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \%$	x 100 %
Oikaistu käyttökate (EBITDA), ilman IFRS 16 *	=	Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset + oikaisut - IFRS 16 vuokratuloaikaisu	

* Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, omaisuuden nettomyyntivoittoihin ja -tappioihin, strategiaan projekteihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

16. Täsmäytyslaskelma vaihtoehtoisin tunnuslukuihin

Oikaistu käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	2020
Kauden tulos	23,9	8,8	45,8
Tuloverot	6,0	1,8	10,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,1	0,0	0,6
Nettorahoituskulut	2,3	2,4	10,0
Poistot ja arvonalentumiset	20,9	22,8	91,2
Oikaisut *	0,1	2,3	4,5
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	53,3	38,2	162,8

Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	1-3/2021	1-3/2020	2020
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	53,3	38,2	162,8
Liikevaihto	278,7	257,4	986,4
Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	19,1	14,8	16,5

Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	2020
Kauden tulos	23,9	8,8	45,8
Tuloverot	6,0	1,8	10,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,1	0,0	0,6
Nettorahoituskulut	2,3	2,4	10,0
Poistot ja arvonalentumiset	20,9	22,8	91,2
Käyttökate (EBITDA)	53,2	35,9	158,3

Käyttökate (EBITDA), %	1-3/2021	1-3/2020	2020
Käyttökate (EBITDA)	53,2	35,9	158,3
Liikevaihto	278,7	257,4	986,4
Käyttökate (EBITDA), %	19,1	13,9	16,1

Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	2020
Kauden tulos	23,9	8,8	45,8
Tuloverot	6,0	1,8	10,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,1	0,0	0,6
Nettorahoituskulut	2,3	2,4	10,0
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	5,8	7,5	30,3
Oikaisut *	0,1	2,3	4,5
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	38,2	22,9	101,9

Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	1-3/2021	1-3/2020	2020
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	38,2	22,9	101,9
Liikevaihto	278,7	257,4	986,4
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	13,7	8,9	10,3

Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	2020
Kauden tulos	23,9	8,8	45,8
Tuloverot	6,0	1,8	10,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,1	0,0	0,6
Nettorahoituskulut	2,3	2,4	10,0
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	5,8	7,5	30,3
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	38,0	20,6	97,4

Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	1-3/2021	1-3/2020	2020
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	38,0	20,6	97,4
Liikevaihto	278,7	257,4	986,4
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	13,6	8,0	9,9

Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	2020
Kauden tulos	23,9	8,8	45,8
Tuloverot	6,0	1,8	10,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,1	0,0	0,6
Nettorahoituskulut	2,3	2,4	10,0
Oikaisut *	0,1	2,3	4,5
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT)	32,4	15,4	71,6

Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), %	1-3/2021	1-3/2020	2020
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT)	32,4	15,4	71,6
Liikevaihto	278,7	257,4	986,4
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), %	11,6	6,0	7,3

Liikevoitto/-tappio (EBIT), milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	2020
Kauden tulos	23,9	8,8	45,8
Tuloverot	6,0	1,8	10,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,1	0,0	0,6
Nettorahoituskulut	2,3	2,4	10,0
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	32,2	13,0	67,2

Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	1-3/2021	1-3/2020	2020
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	32,2	13,0	67,2
Liikevaihto	278,7	257,4	986,4
Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	11,6	5,1	6,8

Oman pääoman tuotto (ROE), %	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Kauden tulos (viimeiset 12 kuukautta)	60,9	45,7	45,8
Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden) (keskimäärin)	575,3	545,7	556,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,6	8,4	8,2

Omavaraisuusaste, %	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden)	579,1	550,3	571,4
Taseen loppusumma	1 381,7	1361,3	1 361,0
Saadut ennakot	2,0	1,5	2,2
Omavaraisuusaste, %	42,0	40,5	42,1

Nettovelkaantumisaste (gearing), %	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Korolliset velat	564,1	582,1	568
Korolliset saamiset ja rahavarat	87,0	51,5	77,1
Oma pääoma	579,1	550,3	571,4
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	82,4	96,4	85,9

Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Korolliset velat	564,1	582,1	568
Korolliset saamiset ja rahavarat	87,0	51,5	77,1
Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)	177,9	166,7	162,8
Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)	2,7	3,2	3

Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), ilman IFRS 16	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Kauden tulos	60,9	45,7	45,8
Tuloverot	15,0	10,4	10,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,7	0,2	0,6
Nettorahoituskulut	9,9	13,3	10,0
Poistot ja arvonalentumiset	89,3	90,5	91,2
Oikaisut *	2,3	6,7	4,5
IFRS 16 vuokratulo-oikaisu	-44,8	-45,1	-44,8
Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), ilman IFRS 16	133,1	121,7	118,0

Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), ilman IFRS 16	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Korolliset velat	389,5	389,8	389,5
Korolliset saamiset ja rahavarat	87,0	51,5	77,1
Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)	133,1	121,7	118,0
Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), ilman IFRS 16	2,3	2,8	2,6

Oikaisut *, milj. euroa	1-3/2021	1-3/2020	2020
Yrityshankintoihin liittyvät kulut ⁽¹⁾	-0,1	0,1	0,5
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut ⁽²⁾	0,1	0,4	1,6
Omaisuuksien myyntivoitto / -tappio, netto	-	-	-0,1
Strategiset projektit ja muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,2	1,9	2,5
Oikaisut *	0,1	2,3	4,5

* Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, omaisuuden nettomyyntivoittoihin ja -tappioihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

¹⁾ Sisältäen hankittujen liiketoimintojen transaktiokustannukset ja integraatiokulut.

²⁾ Sisältäen verkoston ja liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt.

17. Vakuudet, ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Muut omasta puolesta annetut vakuudet			
Talletukset	0,2	0,2	0,2
Muut takaukset	0,9	0,7	0,7
Yhteensä	1,1	0,9	0,9