

# TERVEYSTALO OYJ TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2017



# KOKO VUODEN 2017 OIKAISTU KÄYTTÖKATE KASVOI 26,7 PROSENTTIA EDELLISVUODESTA 92,4 MILJONAAN EUROON (72,9)

## Katsauskauden pääkohdat loka-joulukuu 2017

- Liikevaihto kasvoi 29,7 prosenttia edellisvuodesta 189,9 miljoonaan euroon (146,4)
- Oikaistu\* käyttökate (EBITDA) nousi 39,2 prosenttia edellisvuodesta 29,1 miljoonaan euroon (20,9)
- Käyttökate (EBITDA) nousi 10,9 prosenttia edellisvuodesta 24,8 miljoonaan euroon (22,4)
- Oikaistu\* EBITA oli 12,6 prosenttia (11,4) liikevaihdosta
- EBITA oli 10,3 prosenttia (12,4) liikevaihdosta
- Kauden voitto oli 6,1 miljoonaa euroa (7,6)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 37,5 miljoonaa euroa (40,8)
- Osakekohtainen tulos, EPS\*\* oli 0,05 euroa (0,06).

## Katsauskauden pääkohdat tammi-joulukuu 2017

- Liikevaihto kasvoi 26,1 prosenttia edellisvuodesta 689,5 miljoonaan euroon (547,0)
- Oikaistu\* käyttökate (EBITDA) nousi 26,7 prosenttia vuoden takaisesta 92,4 miljoonaan euroon (72,9)
- Käyttökate (EBITDA) laski 0,9 prosenttia edellisvuodesta 68,2 miljoonaan euroon (68,9)
- Oikaistu\* EBITA oli 10,6 prosenttia (10,4) liikevaihdosta
- EBITA oli 7,1 prosenttia (9,6) liikevaihdosta
- Tilikauden voitto oli 7,2 miljoonaa euroa (12,7)
- Nettovelka laski 16,8 prosenttia 256,4 miljoonaan euroon (308,1)
- Nettovelka/oikaistu käyttökate laski 4,2:sta 2,8:aan
- Liiketoiminnan rahavirta oli 70,0 miljoonaa euroa (64,7)
- Osakekohtainen tulos, EPS\*\* oli 0,06 euroa (0,11).

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle vuodelta 2017 jaettavaksi varoja 6 senttiä osaketta kohden sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

Vuoden 2017 aikana konserni on tehnyt useita yrityshankintoja. Porin Lääkäritalo Oy -konserni on yhdistetty Terveystalon konsernitiilinpäätöksen tammikuun 2017 alusta alkaen ja Diacor terveystalot Oy konserni maaliskuun 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, strategiaan projekteihin, mukaan lukien listautumisanti, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaisut olivat loka-joulukuussa yhteensä 4,3 (-1,5) miljoonaa euroa ja vuonna 2017 24,1 (4,0) miljoonaa euroa.

\*\* Painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistämisen ja osakesplitin vaikutus. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

## Yrjö Närhinen, toimitusjohtaja: "Kasvuyritys syntyi uudelleen"

"Vuosi 2017 oli Terveystalolle kasvun ja suurten muutosten vuosi - yhden aikakauden loppu ja uuden alku. Listauhimme pörssin päälistalle, teimme merkittäviä yritysostoja ja -integraatioita joista myös saavutimme tavoittelemamme kustannussynergiahyödyt ennätysajassa ja kehitimme samanaikaisesti määrätietoisesti olemassa olevaa toimintaamme. Työteliäs vuosi luo vahvan pohjan kasvulle tästä eteenpäin. Kiitos tästä kuuluu koko Terveystalon henkilökunnalle.

Vuosi oli ennätyksellinen myös taloudellisten tunnuslukujen valossa. Vahva kasvu jatkui vuoden viimeisellä neljänneksellä, ja kasvatimme edelleen markkinaosuuttamme. Liikevaihtomme kasvoi koko vuonna 26,1 prosenttia edellisvuodesta. Oikaistu käyttökate (EBITDA) kasvoi lähes 27 prosenttia 92,4 miljoonaan euroon, ja oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) kasvoi 10,6 prosenttiin koko vuoden liikevaihdosta. Keräsimme listautumisannilla noin 100 miljoonan euron bruttovarat, mikä vahvisti tasettamme. Nettovelka suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen laski 2,8:aan.

Sote-uudistukseen liittyvät odotukset leimasivat vuoden 2017 loppupuolta, mutta hallituksen joulukuun lopussa tekemä päätös antoi uudistukselle raamit ja valinnanvapauskokeilut etenevät. Talouden näkymien kirkastumisen myötä näemme, että yritykset keskittyvät kasvuun, ja yksilön luottamus talouteen on parantunut. Samalla satsaukset omaan hyvinvointiin ovat kasvussa. Markkinakehitys tukee kasvua kaikissa asiakasryhmissä vuonna 2018.

Investoimme suomalaisen terveydenhuollon kehittämiseen ja haluamme tuoda alalle vertailtavuutta, läpinäkyvyyttä, laatua ja asiakaskeskeisyyttä. Terveystalouden uudistaminen on ennakolluulotonta itsensä haastamista ja prosessien haastamista. Tehtävämme on tuottaa terveysarvoa ihmisille. Olemme hyvässä asemassa reagoimaan markkinamuutoksiin ja olemaan laadun, läpinäkyvyyden ja vertailtavuuden edelläkävijä toimialalla. Julkaisemme huhtikuussa laatu- ja vastuullisuuskirjan vuodelta 2017 ja haluamme samalla haastaa koko toimialaa keskusteluun faktoilla, numeroilla ja vertailtavuudella."

## Näkymät vuodelle 2018

Kotimaisen talouden edelleen parantuminen tukee yritys- ja yksityisasiakasliiketoimintaa. Sote muuttaa kaikkien terveydenhuollon toimijoiden ympäristöä ja luo uusia mahdollisuuksia erityisesti niille toimijoille, jotka investoivat vastatakseen uusiin tarpeisiin. Terveystalo odottaa markkinoidensa edelleen kehittyvän suotuisasti.



## AVAINLUVUT

m€	10-12/2017	10-12/2016	Muutos, %	2017	2016	Muutos, %
Liikevaihto	189,9	146,4	29,7	689,5	547,0	26,1
Oikaistu käyttökatte (EBITDA) <sup>(*)</sup>	29,1	20,9	39,2	92,4	72,9	26,7
Oikaistu käyttökatte (EBITDA), % <sup>(*)</sup>	15,3	14,3	-	13,4	13,3	-
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) <sup>(*)</sup>	23,9	16,7	42,7	73,0	56,8	28,5
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % <sup>(*)</sup>	12,6	11,4	-	10,6	10,4	-
Oikaistu kauden tulos <sup>(*) (***)</sup>	18,2	10,0	82,1	44,0	30,3	45,0
Kauden tulos	6,1	7,6	-19,9	7,2	12,7	-43,2
Oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>(*)</sup>	-	-	-	2,1	5,6	-
Nettovelka	-	-	-	256,4	308,1	-16,8
Nettovelka / oikaistu käyttökatte <sup>(*)</sup>	-	-	-	2,8	4,2	-34,3
Omavaraisuusaste, % <sup>(*)</sup>	-	-	-	50,7	31,7	-
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % <sup>(*)</sup>	-	-	-	56,1	132,6	-
Liiketoiminnan rahavirta	37,5	40,8	-7,9	70,0	64,7	8,3
Osakekohtainen tulos <sup>(**) (***)</sup>	0,05	0,06	-	0,06	0,11	-
Henkilöstö kauden lopussa	-	-	-	4 265	3 463	23,2
Ammatinharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	4 431	3 448	28,5

<sup>(\*)</sup> Vaihtoehtoinen tunnusluku. Lisätietoja liitetiedossa 12 ja 13.

<sup>(\*\*)</sup> Painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistämisen ja osakesplitin vaikutus. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

<sup>(\*\*\*)</sup> Listautumisen yhteydessä on kirjattu kuluksi aikaisempien pankkilainojen jäljellä olleet rahoituskulut, jotka oli jaksotettu efektiivisen koron menetelmällä lainan juoksuajalle.

## MARKKINAKATSAUS

Terveydenhuoltomarkkinat pysyivät vakaina koko raportointikauden ajan. Suomen talouden elpyminen, kasvanut työllisten määrä ja kohentunut kuluttajaluottamus tukivat kaikki osaltaan kysynnän kasvua yritys- ja yksityisasiakkuuksissa katsauskaudella. Onnistuneet yrityskaupat ja hyvä operatiivinen tulos mahdollistivat Terveystalon kasvun sekä markkinaosuudella että liikevaihdolla mitattuna.

Hallitus sopi joulukuussa 2017 valinnanvapauslain luonnokseen tehtävistä muutoksista, jotka koskivat erityisesti asiakassetelin käyttöä erikoissairaanhoidossa sekä tulevien sote-keskusten palveluvalikoimaa. Eduskunnan on tarkoitus käsitellä sote-lait kevään aikana. Tämän vuoden syksyllä valitaan ensimmäiset maakuntavaltuustot vaaleissa. Järjestämisvastuu sosiaali- ja terveydenhoidosta siirtyy maakunnille vuonna 2020. Valinnanvapaus tulee voimaan asteittain.

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 LOKA-JOULUKUU 2017

### Yritysasiakkaat

Yritysasiakkaat ovat Terveystalon suurin asiakasryhmä. Terveystalon yritysasiakkaat käsittävät yhtiön työterveysasiakkaat lukuun ottamatta kunnallisia työterveysasiakkaita. Yhtiö tarjoaa lakisääteisiä työterveyspalveluja ja muita työterveys- ja työhy-

vinvointipalveluja kaiken kokoisille yritysasiakkaille. Terveystalo on Suomen suurin työterveyspalvelujen tarjoaja liikevaihdon ja työterveyshuollon loppukäyttäjien määrän perusteella. Terveystalo tarjoaa työterveydenhuollon palveluja yli 23 000 yritykselle.

Neljännän vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 33,3 prosenttia ja oli 105,8 (79,4) miljoonaa euroa. Porin Lääkäritalon yrityskauppa tammikuussa 2017 ja Diacor-yrityskauppa maaliskuussa 2017 vaikuttivat merkittävästi liikevaihdon kasvuun. Lisäksi työterveyshuollon sopimusasiakkuuksien orgaaninen kasvu lisäsi Terveystalon työterveyshuollon loppukäyttäjä-asiakkaiden määrää. Ennaltaehkäisevien työterveyshuoltopalveluiden suotuisa kehitys edisti liikevaihdon kasvua.

### Yksityisasiakkaat

Yksityisasiakkaat ovat Terveystalon toiseksi suurin asiakasryhmä. Yksityisasiakkaisiin kuuluu yksityishenkilöitä ja perheitä. Yhtiön vahva brändi, vaivaton pääsy palveluihin ilman pitkiä odotusajkoja, 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 29,4 prosenttia ja oli 67,0 (51,7) miljoonaa euroa. Porin Lääkäritalon ja Diacarin yrityskaupat, vakaa orgaaninen kasvu ja vähäisemmässä määrin suunterveyden palveluiden laajentuminen Lahdessa, Forssassa, Espoossa ja Iisalmessa vaikuttivat katsauskauden liikevaihdon kehitykseen. Liikevaihtoa vähensi luopuminen hedelmöityshoito liiketoiminnasta Suomessa elokuussa. Hedelmöityshoitojen vaikutus liikevaihtoon oli vähäinen.



## Julkisasiakkuudet

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 ja valtion budjeteista.

Julkisasiakkuuksien liikevaihto kasvoi katsauskaudella 12,7 prosenttia ja oli 17,2 (15,3) miljoonaa euroa. Terveystalon palveluille on vahva kysyntä julkisen sektorin markkinoilla, ja uudet työterveyshuollon ulkoistussopimukset tukivat liikevaihdon kasvua. Katsauskaudella Terveystalo aloitti uuden ulkoistussopimuksen tuotannon Kinnulassa.

## LIKEVAIHTO ASIAKKUUKSITTAIN TAMMI-JOULUKUU 2017

### Yrityisasiakkaat

Tilikauden liikevaihto oli 372,1 (290,8) miljoonaa euroa, kasvua 28,0 prosenttia. 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 253,8 (195,7) miljoonaa euroa, kasvua 29,7 prosenttia. Porin Lääkäritalon ja Diacorin yrityskaupat, vakaa orgaaninen kasvu ja vähäisemmässä määrin suunterveyden palveluiden laajentuminen Lahdessa, Forssassa, Espoossa ja Iisalmessa vaikuttivat katsauskauden liikevaihdon kehitykseen. Asiakkuuden liikevaihtoa edellisvuoteen puolestaan vähensi hieman Terveystalon luopuminen hedelmöityshoitoliiketoiminnasta Suomessa elokuussa.

## Julkisasiakkuudet

Julkisen asiakasryhmän liikevaihto kasvoi katsauskaudella 5,2 prosenttia ja oli 63,6 (60,5) miljoonaa euroa. Terveystalon palveluille on vahva kysyntä julkisen sektorin markkinoilla, ja uudet työterveyshuollon ulkoistamissopimukset tukivat liikevaihdon kasvua. Maahanmuuttoviraston sopimuksen volyymit puolestaan laskivat vuodentakaisesta, mikä vähensi liikevaihtoa hieman vertailukaudesta.

Katsauskaudella Terveystalo sai kuusi työterveyshuollon ulkoistamissopimusta ja kolme uutta sosiaali- ja terveydenhuollon ulkoistamissopimusta Kinnulassa, Lumijoella ja Iisalmessa.

## KONSERNIN LIKEVAIHTO JA TULOS LOKA-JOULUKUU 2017

Terveystalon neljännen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 29,7 prosenttia ja oli 189,9 (146,4) miljoonaa euroa. Porin Lääkäritalon ja Diacorin yrityskaupat vaikuttivat merkittävästi liikevaihdon kehitykseen. Orgaaninen kasvu oli vakaata, ja Terveystalon palveluiden kysyntä vahvaa.

Materiaali- ja palvelukulut kasvoivat 27,8 prosenttia neljännellä vuosineljänneksellä ja olivat 89,1 (69,7) miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiassa yritysostojen volyymikasvusta ja vähäisemmässä määrin myyntijakauman muutoksista vertailukauteen nähden.

Konsernin työsuhte-etuuksiin liittyvät kustannukset olivat 48,1 (40,3) miljoonaa euroa ja ne kasvoivat volyymikasvun myötä 19,4 prosenttia.

Katsauskauden oikaistu käyttökate oli 29,1 (20,9) miljoonaa euroa ja se nousi 39,2 prosenttia. Oikaistun käyttökateen kasvu johtui pääosin liikevaihdon kasvusta ja Diacorin ja Porin Lääkäritalon integraatioiden hieman suunnitelmaa nopeammasta kustannussynergioiden toteumasta. Katsauskauden oikaistu käyttökate (EBITDA) oli 15,3 prosenttia (14,3) liikevaihdosta.

Yrityskauppa-, uudelleenjärjestely- ja listautumiskulut vaikuttivat vielä vuoden viimeisellä neljänneksellä käyttökateen vertailukelpoisuuteen. Käyttökate kasvoi 10,9 prosenttia edellisvuodesta 24,8 (22,4) miljoonaan euroon. Samat kuluerät vaikuttivat raportoidun EBITA-marginaalin vertailukelpoisuuteen, joka laski 2,1 prosenttiyksiköllä 10,3 prosenttiin.

Poistot ja arvonalentumiset olivat katsauskaudella 10,8 (10,3) miljoonaa euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset olivat katsauskaudella 5,2 (6,0) miljoonaa euroa, josta yrityskauppojen yhteydessä hankintahetkellä kauppahinnasta allokoitujen aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 3,7 (4,5) miljoonaa euroa. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot olivat 5,2 (4,1) miljoonaa euroa.

Terveystalon liikevoitto kasvoi 16,2 prosenttia katsauskaudella ja oli 14,0 (12,1) miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut katsauskaudella olivat 9,6 (5,0) miljoonaa euroa. Listautumisen yhteydessä kirjattiin kuluksi aikaisempien pankkilainojen jäljellä olleet rahoituskulut, 7,2 miljoonaa euroa, jotka oli jaksotettu efektiivisen koron menetelmällä lainan juoksuajalle. Alhaisemmat rahoituskustannukset näkyvät rahoituskulujen laskuna 2018 alkaen.

Terveystalon voitto ennen veroja katsauskaudella oli 4,4 (7,1) miljoonaa euroa. Katsauskauden verot olivat 1,7 (0,5) miljoonaa euroa. Katsauskauden voitto oli 6,1 (7,6) miljoonaa euroa.



## Tammi-joulukuu 2017

Koko vuoden liikevaihto oli 689,5 (547,0) miljoonaa euroa, kasvua 26,1 prosenttia. Porin Lääkäritalon ja Diacorin yrityskaupat vaikuttivat merkittävästi liikevaihdon kehitykseen. Orgaaninen kasvu oli vakaata ja Terveystalon palveluiden kysyntä vahvaa.

Materiaalien ja palveluiden kulut vuonna 2017 kasvoivat liikevaihdon kasvun mukaisesti 25,0 prosenttia ja olivat 324,3 (259,3) miljoonaa euroa. Konsernin työsuhde-etuksiin liittyvät kustannukset olivat 189,5 (155,5) miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 21,8 prosenttia volyymikasvun myötä.

Oikaistu käyttökate vuonna 2017 oli 92,4 (72,9) miljoonaa euroa, kasvua 26,7 prosenttia. Oikaistun käyttökateen kasvu johtui pääosin liikevaihdon kasvusta ja toteutuneista kustannussynergioista. Oikaistu käyttökate oli 13,4 (13,3) prosenttia liikevaihdosta.

Käyttökate vuonna 2017 oli lähes edellisvuoden tasolla, 68,2 (68,9) miljoonaa euroa. Yrityskauppa-, uudelleenjärjestely- ja listautumiskulut vaikuttivat EBITA-marginaalin vertailukelpoisuuteen, joka laski 2,6 prosenttiyksikköä 7,1 prosenttiin.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 40,0 (39,3) miljoonaa euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset olivat 20,2 (23,0) miljoonaa euroa, josta yrityskauppojen yhteydessä hankintahetkellä kauppahinnasta allokoitujen aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 14,6 (18,0) miljoonaa euroa. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot olivat 19,4 (16,1) miljoonaa euroa.

Terveystalon liikevoitto laski 4,8 prosenttia ja oli 28,2 (29,6) miljoonaa euroa. Merkittävät yrityskauppa-, uudelleenjärjestely- ja listautumiskulut vaikuttivat liikevoiton vertailukelpoisuuteen.

Konsernin nettorahoituskulut vuonna 2017 olivat 24,1 (20,1) miljoonaa euroa. Listautumisen yhteydessä kirjattiin kuluksi aikaisempien pankkilainojen jäljellä olleet rahoituskulut, 7,2 miljoonaa euroa, jotka oli jaksotettu efektiivisen koron menetelmällä lainan juoksuajalle.

Terveystalon voitto ennen veroja tilikaudella oli 3,9 (9,5) miljoonaa euroa. Tilikauden verot olivat 3,3 (3,2) miljoonaa euroa. Tilikauden voitto oli 7,2 (12,7) miljoonaa euroa.

## KONSERNIN TALOUDELLINEN ASEMA JA RAHAVIRTA

Kokonaisvarat olivat 902,3 miljoonaa euroa (734,1 miljoonaa euroa joulukuussa 2016). 168,2 miljoonan euron tai 22,9 prosentin kasvu johtui pääosin Diacor Terveyspalvelut ja Porin Lääkäritalo -konsernien hankinnoista, joista kirjattiin yhteensä 132,5 miljoonan euron liikearvo.

Rahavarat kauden lopussa olivat 33,0 miljoonaa euroa (39,1 miljoonaa euroa joulukuussa 2016).

Terveystalon liiketoiminnan rahavirta vuonna 2017 kasvoi 70,0 (64,7) miljoonaa euroon. 5,3 miljoonan euron tai 8,3 prosentin kasvu johtui pääosin nettokäyttöpääoman muutoksesta.

Investointien rahavirta vuonna 2017 kasvoi -102,7 (-9,0) miljoonaa euroon, josta tytäryhtiöiden hankinnalla oli -81,6 (-4,7) miljoonan euron vaikutus.

Rahavirta ennen rahoitusta oli vuonna 2017 -32,7 (55,7) miljoonaa euroa.

Rahoituksen rahavirta vuonna 2017 kasvoi 59,8 miljoonalla eurola 26,5 (-33,2) miljoonaa euroon. Lokakuussa toteutetulla listautumisannilla kerättiin 100,0 miljoonan euron bruttovarat, ja samassa yhteydessä olemassa olevat lainat uudelleenrahoitettiin. Lisäksi osakkeenomistajien listautumista edeltävien sitoumusten perusteella osakkeenomistajat tekivät yhteensä 25 miljoonan euron vastikkeettoman oman pääoman ehtoisen sijoituksen yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Listautumisen yhteydessä toteutetussa uudelleenrahoituksessa uutta pitkäaikaista lainaa nostettiin 257,0 miljoonaa euroa ja vanhoja lainoja maksettiin takaisin 337,9 miljoonaa euroa. Maksetut korkokulut laskivat 5,8 miljoonaa euroa edellisvuoteen verrattuna lainojen uudelleenrahoituksen ansiosta.

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 457,3 (232,3) miljoonaa euroa. 225,0 miljoonan euron kasvu johtui pääosin listautumisella kerätystä uudesta pääomasta ja Diacorin hankinnan yhteydessä tehdystä 93,9 miljoonan euron sijoituksesta Terveystalon sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Nettovelkaantumisasaste raportointikauden lopussa oli 56,1 (132,6) prosenttia. Korollinen nettovelka oli 256,4 (308,1) miljoonaa euroa. Lasku johtui pääosin listautumisen yhteydessä toteutetulla osakeannilla kerätystä omasta pääomasta.

Vuoden 2017 lopussa oman pääoman tuotto oli 2,1 (5,6) prosenttia ja omavaraisuusaste oli 50,7 (31,7) prosenttia.

## INVESTOINNIT JA YRITYSKAUPAT

Nettoinvestoinnit vuonna 2017, sisältäen yrityskaupat, olivat 204,3 (18,1) miljoonaa euroa. Konsernin rahavirtaperusteiset nettoinvestoinnit olivat 16,3 (7,7) miljoonaa euroa ja investoinnit, joihin ei liittynyt rahavirtaa, olivat 12,9 (9,4) miljoonaa euroa. Nämä investoinnit koostuivat pääosin verkostoon ja lääketieteellisiin laitteisiin tehdystä investoinneista ja niiden lisäselitys osittain yrityshankintojen integroimiseen liittyvillä investoinneilla. Yrityskauppoihin liittyvät investoinnit olivat 175,1 (0,9) miljoonaa euroa sisältäen Diacorin hankintaan liittyvän 93,9 miljoonan euron investoinnin, johon ei liittynyt rahavirtaa.

Vuoden 2017 merkittävimmät yrityskaupat olivat Porin Lääkäritalo Oy:n osakekannan hankinta tammikuussa ja koko Diacor Terveyspalvelut Oy:n osakekannan hankinta 24. maaliskuuta 2017. Näistä kahdesta yrityshankinnasta tavoitellut 14,6 miljoonaa euron kustannussynergiaedut tullaan saavuttamaan tavoiteaikataulussa. Toimenpiteiden tulosvaikutukset näkyvät lähes täysmääräisesti vuoden 2018 aikana.

Vuonna 2017 Terveystalo vahvisti lisäksi suunterveyden liiketoimintaansa ostamalla Espoossa toimivan suunterveyden palveluntarjoajan Ky Läkkitorin Hammaslääkäriaseman maaliskuussa, sekä ostamalla Turussa toimivan Data Plaza Oy:n suunterveyden



liiketoiminnan huhtikuussa ja lisälnessä toimivan Crossdental Oy:n suunterveyden liiketoiminnan toukokuussa. Terveystalo selkeytti portfoliotaan luopumalla hedelmöityshoitoliiketoiminnasta Suomessa myymällä Jyväskylän ja Helsingin klinikat Ovumialle elokuussa.

## Vastuullisuus ja laatu

Terveystalo julkaisee Selvityksen muista kuin taloudellisista tiedoista vuodelta 2017 osana hallituksen toimintakertomusta viikolla 11. Yhtiö julkaisee myös vastuullisuus- ja laaturaportin vuodelta 2017 huhtikuussa 2018. Terveystalo on sitoutunut vastuullisuuteen ja korkeaan laatuun sekä näiden jatkuvaan kehittämiseen kaikessa toiminnassaan. Terveystalo seuraa ja mittaa järjestelmällisesti toimintansa tehokkuutta, lääketieteellistä vaikuttavuutta, asiakaspalvelua ja asiakastytyvyyttä sekä julkaisee toimialan edelläkävijänä näitä kuvaavia tunnuslukuja.

## Henkilöstö

Työsuhteen henkilöstön määrä 31.12.2017 oli 4 265 (3 463), kasvua vertailukaudesta 802 henkilöä eli 23,2 prosenttia. Ammatinharjoittajia oli katsauskauden lopussa 4 431 (3 448), kasvua 983 henkilöä eli 28,5 prosenttia. Konsernin kokoaikaisen työsuhteen henkilöstön määrä oli keskimäärin 3 180 (2 605) henkilöä, kasvua 575 henkilöä eli 22,1 prosenttia. Konsernin työsuhteen henkilöstömäärän kasvu johtui pääasiassa katsauskaudella tehdyistä yrityskaupoista.

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

Terveystalon markkina-arvo oli joulukuun 2017 lopussa 1 138 miljoonaa euroa (-) ja päätöskurssi 8,90 euroa (-). Vuonna 2017 Terveystalon osakkeen ylin kurssi NASDAQ Helsinki Oy:ssä oli 10,43 euroa (-), alin kurssi 8,76 euroa (-) ja keskimääräinen 9,76 euroa (-). Osakkeita vaihdettiin 93,6 miljoonaa kappaletta (-) vuonna 2017. Terveystalon kauppakäytössä merkitty osakemäärä oli katsauskauden lopussa 128 036 531 osaketta.

## Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2017

Terveystalon suurimmat osakkeenomistajat vuoden 2017 lopussa olivat Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma 15,0 prosentin omistuksella, Lotta Holding I S.A.R.L (EQT VI) 11,3 prosentin omistuksella, Helsingin Diakonissalaitoksen säätiö 10,5 prosentin omistuksella, Rettig Group Ab 10,3 prosentin omistuksella, Hartwall Capital 10,1 prosentin omistuksella ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen 5,1 prosentin omistuksella.

Terveystalolla oli 31.12.2017 yhteensä 14 210 osakkeenomistajaa. Suomalaiset julkisyhteisöt, voittoa tavoittelemattomat yhteisöt, yritykset, rahoitus- ja vakuutuslaitokset sekä kotitaloudet omistivat vuoden lopussa 74 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Ulkomaalaisomistus oli 26 prosenttia.

## Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Yhtiöllä ei ollut raportointikauden aikana osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Yhtiö tiedotti marraskuussa 2017 uudesta osakepohjaisesta pitkän aikavälin kannustinjärjestelmästä, joka astui voimaan 1.1.2018.

## Osinkopolitiikka ja hallituksen esitys varojenjaosta

Terveystalon osinkopolitiikan tavoitteena on maksaa suhdan-nesyklin aikana keskimäärin vähintään kolmasosa osakekohtaisesta tuloksesta osinkoina. Yhtiön kulloinenkin tuloskehitys ja näkyvät sekä rahoitus- ja pääomatarpeet pyritään ottamaan huomioon osingonjaossa. Vuonna 2017 osakekohtainen tulos\* oli 0,06 euroa (0,11).

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 516,7 miljoonaa euroa, josta tilikauden tappio on -10,1 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle vuodelta 2017 jaettavaksi varoja 6 senttiä osaketta kohden sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta eli yhteensä 7,7 miljoonaa euroa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä eikä ehdotettu varojenjakoa hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

\*Painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistämisen ja osakesplitin vaikutus. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

## Hallinnointi

Selvitys Terveystalo Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä dokumenttina viikolla 11, ja se on saatavilla myös yhtiön internet-sivuilla.

## Merkittävimmät lähiajan 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 hyväksyttävistä riskeistä 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.

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 tyhjentyvä.

Kilpailuympäristön muutoksilla ja lisääntyvällä hintakilpailulla voi olla haitallinen vaikutus yhtiön kannattavuuteen ja kasvupotentiaaliin.



Uusien palvelujen, palvelutuotteiden ja toimintamallien kehittämiseen ja käyttöönottoon liittyy riskejä.

Yhtiön liiketoiminta riippuu sen kyvystä löytää ja houkutella palvelukseensa päteviä ja ammattitaitoisia terveydenhuollon ammattilaisia, työntekijöitä ja johtajia sekä pitää heidät palveluksessaan. Avainhenkilöiden vaihtuvuuteen liittyy riski siitä, että mukana häviää tietoa ja osaamista.

Yhtiö ei välttämättä onnistu löytämään sopivia yritysostokohteita tai laajentumismahdollisuuksia suotuisin ehdoin.

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.

Kilpailu- ja kuluttajavirasto teki katsauskaudella Suomen Terveystalo Oy:tä koskevan tutkimattajättämispäätöksen, joka liittyi vuonna 2016 tehtyyn Suomen Terveystalo Oy:öön kohdistuvaan toimenpidepyyntöön mahdollisesta määrävän aseman väärinkäyttöä ja kilpailulain rikkomista koskien Suomen mammografia-seulontamarkkinoilla.

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/>.

Riskienhallintaa ja liiketoimintaan liittyviä merkittävimpiä riskejä kuvataan myös yhtiön vuosikertomuksessa vuodelta 2017, joka julkaistaan viikolla 11.

## Kausivaihtelu ja arkipäivien lukumäärän vaikutus

Kausiluonteisuus vaikuttaa yhtiön liikevaihtoon jonkin verran. Yhtiön liikevaihto on aiemmin ollut alhaisempi lomakausina, ja erityisesti heinäkuun 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 arvonalisäveroon liittyvien maksujen ajoituksista sekä lomarahavelvoitteista ja työterveyshuoltoon liittyvistä palvelumaksuista. Yhtiön nettokäyttöpääoma supistuu yleensä vuoden loppua kohden kausiluonteisuuden liittyvistä tekijöistä johtuen. Varsinkin verrattaessa vuosineljänneksien kehitystä, arkipäivien määrä vaikuttaa tyypillisesti liikevaihdon ja tuloksen kehitykseen.

## Tapahtumat raportointikauden jälkeen

Terveystalon osakkeenomistajien nimitystoimikunta toimitti tammikuun 2018 lopussa yhtiön hallitukselle ehdotuksensa vuoden 2018 varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitystoimikunta ehdottaa, että hallitus koostuu kahdeksasta (8) jäsenestä, aiemman seitsemän (7) jäsenen sijaan ja hallituksen jäseniksi valitaan uudelleen Ulf Fredrik Cappelen, Olli Holmström, Vesa Koskinen ja Åse Aulie Michelet sekä uusiksi jäseniksi Eeva Ahdekivi, Lasse Heinonen, Katri Viippola ja Tomas von Rettig.

Hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkioksi ehdotetaan 80 000 euroa, varapuheenjohtajan vuosipalkkioksi 49 000 euroa, jäsenen vuosipalkkioksi 39 000 euroa ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkioksi 49 000 euroa. Kokouspalkkioina kustakin hallituksen ja valiokuntien kokouksesta ehdotetaan maksettavaksi Suomessa asuville jäsenille 600 euroa, muualla Euroopassa asuville jäsenille 1 200 euroa ja Euroopan ulkopuolella asuville jäsenille 2 400 euroa. Osallistuessa puhelimella tai muulla sähköisellä välineellä hallituksen tai valiokunnan kokoukseen korvaus olisi 600 euroa ja matkustuskustannukset korvattaisiin yhtiön matkustuspolitiikan mukaan.

Nimitystoimikunta ehdottaa lisäksi, että hallituksen vuosipalkkio maksetaan yhtiön osakkeiden ja rahaosuuden yhdistelmänä siten, että vuosipalkkiosta 40 prosenttia maksetaan yhtiön hallussa olevina tai mikäli tämä ei ole mahdollista markkinoilta hankittavina yhtiön osakkeina ja 60 prosenttia maksetaan rahana. Yhtiö korvaa transaktiokulut sekä osakekauppoihin liittyvät varainsiirtoveron kustannukset. Kokouspalkkiot ehdotetaan maksettavaksi rahana.

Vuoden 2018 varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotukset valmistelleen osakkeenomistajien nimitystoimikunnan puheenjohtajana toimii toimitusjohtaja Risto Murto, Keskinäinen työeläkevaikutusyhtiö Varma ja jäsenenä KTM Vesa Koskinen, Lotta Holding I S.à r.l. (EQT VI), dipl.ins. Maija-Liisa Friman, Helsingin Diakonissalaitoksen säätiö sr, hallituksen puheenjohtaja Ole Johansson, Hartwall Capital, toimitusjohtaja Tomas von Rettig, Rettig Group Oy Ab sekä Ulf Fredrik Cappelen, Terveystalo Oyj:n hallituksen puheenjohtaja.

Nimitystoimikunnan ehdotukset tullaan lisäämään yhtiökokoukseen. Uusien hallituksen jäsen ehdokkaiden ansioluettelot löytyvät Terveystalon verkkosivuilta.

Katsauskauden päättymisen jälkeen Terveystalo kasvatti suunnitellun liikevaihtonsa hankkimalla Hammas Jaarli Oy:n liiketoiminnan tammikuussa 2018. Kaupalla ei ollut olennaista taloudellista vaikutusta.



## Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen 2017 julkistaminen ja varsinainen yhtiökokous 2018

Terveystalo Oyj:n hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös vuodelta 2017 sekä muut osakeyhtiölain tarkoittamat tilinpäätösasiakirjat julkaistaan yhtiön internetsivuilla viikolla 11 osana yhtiön vuosikertomusta.

Terveystalo Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään 12.4.2018 kello 15.00 Marina Congress Centerissä osoitteessa Katajanokanlaituri 6, 00160 Helsinki.

### Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Selvitys terveystalo Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä dokumenttina viikolla 11, ja se on saatavilla myös yhtiön internet-sivuilla

### Taloudellinen raportointi

Terveystalon vuoden 2018 taloudellisten katsausten julkaisupäivät ovat seuraavat:

- Osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta 2018 julkaistaan keskiviikkona 16.5.2018
- Puolivuosikatsaus 2018 julkaistaan perjantaina 17.8.2018
- Osavuosikatsaus tammi-joulukuulta 2018 julkaistaan keskiviikkona 14.11.2018

## Tiedotustilaisuudet

Terveystalo järjestää lehdistötilaisuuden 28.2.2018 klo 12.00 terveystalon Piazzalla osoitteessa Jaakonkatu 3 (3. kerros), 00100 Helsinki. Englanninkielinen live webcast ja puhelinkonferenssi pidetään klo 13.30 suomen aikaa. Webcastia voi seurata osoitteessa:

<https://terveystalo.videosync.fi/2018-02-28-result>

Voit esittää kysymyksiä liittymällä puhelinkonferenssiin 5-10 minuuttia ennen alkamisaikaa soittamalla numeroon: +358 (0) 9 7479 0360, UK: +44 (0) 330 336 9104, Yhdysvallat: +1 323-794-2558. Jos soitat toisesta paikasta, käytä jotakin edellä mainituista numeroista. Tunnuskoodi on 092749.

### Terveystalo lyhyesti

Terveystalo on Helsingin pörssissä listattu julkinen osakeyhtiö, jolla on vahva suomalainen omistus. terveystalo on liikevaihdoltaan ja verkostoltaan Suomen suurin terveyspalveluyritys. Yhtiö tarjoaa monipuolisia perusterveydenhuollon ja erikoissairaanhoidon palveluja yritys- ja yksityisasiakkaille ja julkiselle sektorille. Valtakunnallinen verkosto kattaa 180 toimipaikkaa eri puolilla Suomea. Toimipaikkaverkosta täydentävät ympäri vuorokauden saatavilla olevat digitaaliset palvelut.

Vuonna 2017 terveystalossa asioi noin 1,2 miljoonaa yksittäistä asiakasta. Lääkärikäyntejä tehtiin noin 3,3 miljoonaa. terveystalossa työskentelee lähes 9 000 terveydenhuollon ammattilaista, joista noin puolet toimii itsenäisinä ammatinharjoittajina. terveystalon palveluilla on Avainlippu-merkki ja yhtiö on suomalaisen työn liiton jäsen. [www.terveystalo.com](http://www.terveystalo.com)

Helsingissä 28. helmikuuta 2018  
Terveystalo Oyj  
Hallitus

### Lisätietoja:

Talousjohtaja Ilkka Laurila  
Puh. 030 633 1757

Kati Kaksonen, johtaja, sijoittajasuhteet ja talousviestintä  
Puh. 010 345 2034  
[Kati.kaksonen@terveystalo.com](mailto:Kati.kaksonen@terveystalo.com)

### Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy  
Keskeiset tiedotusvälineet  
[www.terveystalo.com](http://www.terveystalo.com)





## LYHENNETTY KONSERNIN TULOSLASKELMA

m€	Liite	10-12/2017	Oikaistu 10-12/2016	Muutos, %	2017	Oikaistu 2016	Muutos, %
<b>Liikevaihto</b>	4	<b>189,9</b>	<b>146,4</b>	<b>29,7</b>	<b>689,5</b>	<b>547,0</b>	<b>26,1</b>
Liiketoiminnan muut tuotot		0,5	5,3	-90,8	2,1	7,1	-70,4
Materiaalit ja palvelut	5	-89,1	-69,7	27,8	-324,3	-259,3	25,0
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	6	-48,1	-40,3	19,4	-189,5	-155,5	21,8
Poistot ja arvonalentumiset		-10,8	-10,3	4,7	-40,0	-39,3	2,0
Liiketoiminnan muut kulut	7	-28,4	-19,4	46,2	-109,6	-70,4	55,7
<b>Liikevoitto / -tappio</b>		<b>14,0</b>	<b>12,1</b>	<b>16,2</b>	<b>28,2</b>	<b>29,6</b>	<b>-4,8</b>
Rahoitustuotot		0,0	0,5	-94,5	0,1	1,9	-92,8
Rahoituskulut		-9,6	-5,5	74,2	-24,2	-22,0	9,9
Rahoituskulut - netto		-9,6	-5,0	92,7	-24,1	-20,1	19,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-0,0	-	-	-0,2	-	-
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>		<b>4,4</b>	<b>7,1</b>	<b>-38,1</b>	<b>3,9</b>	<b>9,5</b>	<b>-58,5</b>
Tuloverot		1,7	0,5	> 200	3,3	3,2	1,5
<b>Tilikauden voitto / tappio</b>		<b>6,1</b>	<b>7,6</b>	<b>-19,9</b>	<b>7,2</b>	<b>12,7</b>	<b>-43,2</b>
Jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		6,1	7,6	-19,6	7,2	12,6	-42,8
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	-120,4	0,0	0,1	-90,7

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedosta.

## LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

m€	Liite	10-12/2017	10-12/2016	Muutos, %	2017	2016	Muutos, %
<b>Tilikauden voitto / tappio</b>		<b>6,1</b>	<b>7,6</b>	<b>-19,9</b>	<b>7,2</b>	<b>12,7</b>	<b>-43,2</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>6,1</b>	<b>7,6</b>	<b>-19,9</b>	<b>7,2</b>	<b>12,7</b>	<b>-43,2</b>
Jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		6,1	7,6	-19,6	7,2	12,6	-42,8
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	-120,4	0,0	0,1	-90,7
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta / tappiosta laskettu osakekohtainen tulos, euroa <sup>(*)</sup></b>							
Laimentamaton osakekohtainen tulos		0,05	0,06		0,06	0,11	
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos		0,05	0,06		0,06	0,11	

<sup>(\*)</sup> Painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistämisen ja osakesplitin vaikutus. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedosta.



## LYHENNETTY KONSERNITASE

m€	Liite	31/12/2017	31/12/2016
<b>VARAT</b>			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9	92,1	65,5
Liikearvo	8	583,3	449,1
Muut aineettomat hyödykkeet	8	109,2	113,9
Sijoituskiinteistöt		0,6	0,6
Osuudet osakkuusyrietyksissä		0,3	-
Myytavissä olevat rahoitusvarat		1,2	1,7
Muut saamiset		0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset		7,4	6,0
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>794,1</b>	<b>636,8</b>
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		5,2	4,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset		70,0	53,7
Rahavarat		33,0	39,1
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>108,2</b>	<b>97,3</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>902,3</b>	<b>734,1</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		0,1	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		525,9	308,0
Kertyneet voittovarot		-68,8	-76,2
Määräysvallattomien omistajien osuus		0,1	0,4
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>457,3</b>	<b>232,3</b>
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset rahoitusvelat		270,2	315,7
Laskennalliset verovelat		24,1	25,0
Varaukset		6,6	4,5
Muut velat		6,3	29,5
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>307,2</b>	<b>374,7</b>
Lyhytaikaiset velat			
Varaukset		1,4	0,7
Ostovelat ja muut velat		117,1	94,9
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		0,1	0,0
Lyhytaikaiset rahoitusvelat		19,2	31,5
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>137,8</b>	<b>127,1</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>445,0</b>	<b>501,8</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>902,3</b>	<b>734,1</b>

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedotusta.



## LYHENNETTY LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

### Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

m€	Liite	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017		0,0	308,0	-76,2	231,8	0,4	232,3
Tilikauden laaja tulos							
Tilikauden voitto		-	-	7,2	7,2	0,0	7,2
Liiketoimet omistajien kanssa							
Osakepääoman korotus	11	0,1	-0,1	-	-	-	-
Suunnattu osakeanti	11	-	93,9	-	93,9	-	93,9
Vastikkeeton oman pääoman ehtoinen sijoitus	11	-	25,0	-	25,0	-	25,0
Osakeanti	11	-	100,0	-	100,0	-	100,0
Osakeannin transaktiomenot verovaikutuksella oikaistuna		-	-0,9	-	-0,9	-	-0,9
Osakeperusteiset maksut, henkilöstöanti		-	-	0,2	0,2	-	0,2
Tapahtumat määräysvallattomien omistajien kanssa							
Muutos määräysvallattomien omistajien osuuksissa		-	-	-	-	-0,4	-0,4
<b>Oma pääoma 31.12.2017</b>		<b>0,1</b>	<b>525,9</b>	<b>-68,8</b>	<b>457,2</b>	<b>0,1</b>	<b>457,3</b>

### Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

m€	Liite	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016		0,0	308,0	-88,7	219,3	1,1	220,4
Tilikauden laaja tulos							
Tilikauden voitto		-	-	12,6	12,6	0,1	12,7
Tapahtumat määräysvallattomien omistajien kanssa							
Muutos määräysvallattomien omistajien osuuksissa		-	-	-	-	-0,8	-0,8
Muut oikaisut		-	-	-0,1	-0,1	-	-0,1
<b>Oma pääoma 31.12.2016</b>		<b>0,0</b>	<b>308,0</b>	<b>-76,2</b>	<b>231,8</b>	<b>0,4</b>	<b>232,3</b>

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedosta.



## LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

m€	10-12/2017	10-12/2016	2017	2016
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>				
Voitto ennen veroja	4,4	7,1	3,9	9,5
Oikaisut				
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa				
Poistot ja arvonalentumiset	10,8	10,3	40,0	39,3
Varausten muutos	-0,3	0,5	-0,8	2,8
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	0,4	-0,1	1,1	-0,3
Käyttöomaisuuden ja tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitot / -tappiot	0,1	-4,1	-0,2	-4,7
Rahoitustuotot ja -kulut	9,6	5,0	24,1	20,1
<b>Käyttöpääoman muutokset</b>				
Myynti- ja muiden saamisten muutos	0,2	1,7	1,0	-5,4
Vaihto-omaisuuden muutos	0,4	0,3	0,0	0,3
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	11,7	20,5	1,3	3,6
Saadut korot	0,0	0,0	0,1	0,1
Maksetut verot	0,3	-0,4	-0,6	-0,6
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>37,5</b>	<b>40,8</b>	<b>70,0</b>	<b>64,7</b>
<b>Investointien rahavirta</b>				
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-25,0	-1,0	-81,6	-4,7
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-2,6	-3,1	-11,4	-7,9
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-2,0	-1,0	-5,1	-3,8
Tytäryritysten myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	-	4,8	-	4,8
Myytävässä olevien sijoitusten myynti	-	-	0,1	1,8
Liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,1	-	-0,7	-1,0
Liiketoimintakaupat vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	-	-	1,1	-
Vastattavaksi otettujen lainojen takaisinmaksu	-	-	-5,1	-0,3
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit	-	1,4	-	2,2
Saadut osingot	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-29,7</b>	<b>1,1</b>	<b>-102,7</b>	<b>-9,0</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>				
Maksullinen osakeanti	100,0	-	100,0	-
Vastikkeeton sijoitus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon	25,0	-	25,0	-
Pitkäaikaisten lainojen nostot	257,0	-	297,8	-
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-337,9	-7,0	-344,9	-14,1
Lyhytaikaisten lainojen nostot	-	10,0	20,0	25,4
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-4,7	-2,6	-31,6	-14,9
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-10,1	-1,3	-14,6	-6,0
Osamaksuvelkojen takaisinmaksut	-6,7	-0,5	-9,4	-2,1
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-3,1	-5,2	-15,5	-21,3
Hankitut määräysvallattomien omistajien osuudet	-	-0,2	-0,3	-0,2
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>19,5</b>	<b>-7,0</b>	<b>26,5</b>	<b>-33,2</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>27,3</b>	<b>34,9</b>	<b>-6,1</b>	<b>22,5</b>
Rahavarat tilikauden alussa	5,7	4,2	39,1	16,6
Rahavarat tilikauden lopussa	33,0	39,1	33,0	39,1

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedosta.



## 1. LAATIMISPERIAATTEET

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen. 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, joka on saatavissa konsernin pääkonttorista osoitteessa Jaakonkatu 3, 00100 Helsinki. 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. Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien:

- IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset* (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): IFRS 9 korvaa nykyisen IAS 39 standardin. Uuteen standardiin sisältyy uudistettu ohjeistus rahoitusinstrumenttien kirjaamisesta 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. Uudella standardilla ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta Terveystalon konsernitilinpäätökseen.

- IFRS 16 *Vuokrasopimukset* (sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uusi standardi korvaa IAS 17 standardin ja siihen liittyvät tulkinnat. IFRS 16 standardi edellyttää vuokralle ottajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuveloitteena sekä siihen liittyvänä omaisuuseränä. Taseeseen merkitseminen muistuttaa paljon IAS 17:n mukaista rahoitusleasingin kirjanpitokäsittelyä. Taseeseen merkitsemisestä on kaksi helpotusta, jotka koskevat lyhytaikaisia enintään 12 kuukautta kestäviä vuokrasopimuksia sekä arvoltaan enintään USD 5 000 olevia hyödykkeitä. Vuokralle antajien kirjanpitokäsittely tulee säilymään suurelta osin nykyisen IAS 17:n mukaisena. Terveystalo on aloittanut alustavan arvioinnin IFRS 16 standardin vaikutuksista konsernitilinpäätökseen. Huomattavin havaittu vaikutus on, että konserni kirjaa taseeseen uusia varoja ja velkoja, jotka ovat pääosin nykyisten muiden vuokrasopimusten sisältämiä toimitiloja. Lisäksi kyseisiin vuokrasopimuksiin liittyvien kulujen luonne muuttuu IFRS 16:n korvatessa vuokratulon käyttöomaisuuserän poistoilla ja vuokrasopimusvelasta aiheutuvalla korkokululla, joka raportoidaan osana rahoituskuluja. Terveystalo ei ole vielä määrittänyt IFRS 16 standardin käyttöönoton kvantitatiivisia vaikutuksia tilinpäätökseen, mutta tekee tarkemman arvion standardin vaikutuksista seuraavien 12 kuukauden aikana. Siirtymätavasta ei ole vielä tehty päätöstä.

## 2. KRIITTISET TILINPÄÄTÖSARVIOT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tilinpäätöksen laatiminen vaatii johdolta 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.

## 3. RAPORTOINTIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Katsauskauden päättymisen jälkeen Terveystalo kasvatti suun-terveyden liiketoimintaansa hankkimalla Hammas Jaarli Oy:n liiketoiminnan tammikuussa 2018. Kaupalla ei ollut olennaista taloudellista vaikutusta.

## 4. LIIKEVAIHTO

Uuden IFRS 15 "Myyntituotot asiakassopimuksista"-standardin käyttöönottoon liittyen Terveystalo on tarkastellut tulouttamis-periaatteita 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 työterveys-terveysasiakkaiden ryhmästä, lukuun ottamatta kunnallisia työterveys-terveysasiakkaita, ja työterveysasiakkaiden ryhmästä. 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 keskisuuriin ja suuryrityksiin sisältäen joitakin Suomen suurimpia työnantajia.

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

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



## LIIVEVAIHDON JAKAUTUMINEN

m€	10-12/2017	10-12/2016	Muutos, %	1-12/2017	1-12/2016	Muutos, %
Yrityisasiakkaat *)	105,8	79,4	33,3	372,1	290,8	28,0
Yksityisasiakkaat	67,0	51,7	29,4	253,8	195,7	29,7
Julkisen sektorin asiakkaat *)	17,2	15,3	12,7	63,6	60,5	5,2
<b>Yhteensä</b>	<b>189,9</b>	<b>146,4</b>	<b>29,7</b>	<b>689,5</b>	<b>547,0</b>	<b>26,1</b>

\*) Vuoden 2016 asiakkuuksien myyjä on tarkistettu vastaamaan nykyisin käytössä olevaa määritelmää. Muutoksilla on vähäinen vaikutus yritys- ja julkisasiakkuuksien aiemmin raportoituihin lukuihin.

## TASE-ERÄT

m€	31/12/2017	31/12/2016
Saamiset, sisältäen myynti- ja muut saamiset	65,0	50,6
Sopimukseen perustuvat velat	1,2	1,0

## 5. MATERIAALIT JA PALVELUT

m€	10-12/2017	10-12/2016	Muutos, %	1-12/2017	1-12/2016	Muutos, %
Materiaalien ostot	-7,4	-6,1	22,0	-27,8	-21,9	26,8
Varaston muutos	-0,4	-0,3	29,0	-0,0	-0,3	-86,2
Ulkopuoliset palvelut	-81,2	-63,2	28,6	-296,5	-237,1	25,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-89,1</b>	<b>-69,7</b>	<b>27,8</b>	<b>-324,3</b>	<b>-259,3</b>	<b>25,0</b>

## 6. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

m€	10-12/2017	10-12/2016	Muutos, %	1-12/2017	1-12/2016	Muutos, %
Palkat ja palkkiot	-39,8	-33,2	19,7	-155,2	-125,8	23,4
Osakeperusteiset maksut	-0,2	-	-	-0,2	-	-
Muut työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-8,1	-7,0	15,4	-34,0	-29,7	14,5
<b>Yhteensä</b>	<b>-48,1</b>	<b>-40,3</b>	<b>19,4</b>	<b>-189,5</b>	<b>-155,5</b>	<b>21,8</b>

## 7. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

m€	10-12/2017	10-12/2016	Muutos, %	1-12/2017	1-12/2016	Muutos, %
Vuokrat ja toimitilakulut	-11,9	-8,4	41,1	-44,1	-31,8	38,6
Muut kulut	-16,5	-11,0	50,2	-65,5	-38,6	69,8
<b>Yhteensä</b>	<b>-28,4</b>	<b>-19,4</b>	<b>46,2</b>	<b>-109,6</b>	<b>-70,4</b>	<b>55,7</b>



## 8. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

2017 m€	Liikearvo	Asiak- kuudet	Tavara- merkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakko- maksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	517,1	74,5	83,0	23,7	698,4
Liiketoimintojen yhdistäminen	134,1	9,3	-	1,5	145,0
Lisäykset	-	-	-	5,1	5,1
Vähennykset	-	-	-0,1	-0,3	-0,5
<b>Hankintameno 31.12.2017</b>	<b>651,3</b>	<b>83,8</b>	<b>82,9</b>	<b>30,0</b>	<b>848,0</b>
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	-68,0	-40,9	-12,7	-13,8	-135,3
Poistot	-	-10,4	-4,2	-5,1	-19,8
Arvonalentumiset	-	-	-	-0,4	-0,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017	-68,0	-51,3	-16,9	-19,3	-155,5
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	449,1	33,6	70,3	10,0	563,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2017</b>	<b>583,3</b>	<b>32,5</b>	<b>66,0</b>	<b>10,7</b>	<b>692,5</b>

2016 m€	Liikearvo	Asiak- kuudet	Tavara- merkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakko- maksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	512,3	74,5	83,0	19,1	688,9
Liiketoimintojen yhdistäminen	4,8	-	-	0,1	4,9
Lisäykset	-	-	-	4,5	4,5
<b>Hankintameno 31.12.2016</b>	<b>517,1</b>	<b>74,5</b>	<b>83,0</b>	<b>23,7</b>	<b>698,4</b>
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	47,4	74,6	10,2	576,6
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2016</b>	<b>449,1</b>	<b>33,6</b>	<b>70,3</b>	<b>10,0</b>	<b>563,0</b>



## 9. AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

2017 m€	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparan- nukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakko- maksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	0,1	35,2	62,8	15,7	3,0	116,8
Liiketoimintojen yhdistäminen	1,9	9,8	5,7	6,4	-	23,7
Lisäykset	-	0,8	16,3	5,7	1,4	24,2
Vähennykset	-0,0	-0,0	-1,3	-0,6	-0,0	-2,0
Uudelleenluokiteltu omaisuuserä	-	-6,0	-	6,3	-	0,3
<b>Hankintameno 31.12.2017</b>	<b>1,9</b>	<b>39,8</b>	<b>83,5</b>	<b>33,4</b>	<b>4,4</b>	<b>163,0</b>
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	-	-8,9	-35,9	-5,8	-0,7	-51,3
Poistot	-	-3,6	-12,0	-3,4	-0,4	-19,4
Arvonalentumiset	-	-0,2	-0,0	-	-0,0	-0,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017	-	-12,6	-48,0	-9,2	-1,1	-70,9
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	0,1	26,4	26,9	9,8	2,3	65,5
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2017</b>	<b>1,9</b>	<b>27,1</b>	<b>35,5</b>	<b>24,2</b>	<b>3,3</b>	<b>92,1</b>

2016 m€	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparan- nukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakko- maksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	1,1	37,3	52,2	13,6	1,4	105,6
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	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	-	-	-2,8
Vähennykset	-0,2	-0,8	-0,2	-0,1	-	-1,3
Uudelleenluokiteltu omaisuuserä	-	-2,1	-	-	-	-2,1
<b>Hankintameno 31.12.2016</b>	<b>0,1</b>	<b>35,2</b>	<b>62,8</b>	<b>15,7</b>	<b>3,0</b>	<b>116,8</b>
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
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2016</b>	<b>0,1</b>	<b>26,4</b>	<b>26,9</b>	<b>9,8</b>	<b>2,3</b>	<b>65,5</b>





## 10. LIIKETOIMINTOJEN YHDISTÄMINEN

Tilikauden 2017 aikana konserni on tehnyt useita yrityshankintoja. Kaksi suurinta hankintaa on esitetty erillään ja muut pienemmät hankinnat on esitetty yhdessä.

### Diacor terveystalot Oy konsernin hankinta

24.3.2017 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 %:a Diacor terveystalot Oy:n (Diacor) osakekannasta. Osana hankintaa konserni sai määräysvallan yhtiössä Eloni Oy, joka on Diacor terveystalot Oy:n tytäryhtiö. Hankinta vahvistaa Terveystalon asemaa yhtenä johtavana terveystalotien tarjoajana erityisesti pääkaupunkiseudulla ja Turun alueella. Hankittujen yhtiöiden tilinpäätökset on yhdistelty Terveystalon konsernitalinpäätökseen 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
<b>Luovutettu vastike yhteensä</b>	<b>113,7</b>

#### HANKITUISTA VAROISTA JA VASTATTAVAKSI OTETUISTA VELOISTA KIRJATUT MÄÄRÄT

m€	
Rahavarat	5,7
Aineettomat hyödykkeet	7,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	12,7
Laskennalliset verosaamiset	0,4
Vaihto-omaisuus	0,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	15,9
Ostovelat ja muut velat	-16,0
Varaukset	-0,0
Laskennalliset verovelat	-1,7
Korolliset velat	-13,5
<b>Yksilöitävissä olevat nettovarot yhteensä</b>	<b>12,0</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>101,7</b>

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. Asiakassuhteiden käyvät arvot ovat alustavia. Hankinnasta syntyi 101,7 miljoonan euron liikearvo. Liikearvo perustuu yhtiöiden henkilökunnan osaamiseen ja hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin, joiden odotetaan syntyvän kun hankitut liike-

toiminnot integroidaan Terveystaloon. Kirjattu liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen. Myyntisaamisten ja muiden saamisten yhteenlaskettu käypä arvo on 15,9 miljoonaa euroa eikä siihen liity olennaisia arvonalentumisriskejä. Konserni on kirjannut yhteensä 2,5 miljoonan euron edestä palkkioita liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelmaan liiketoiminnan muut kulut -erään. Liiketoimintojen hankinnan myötä kaudelle 2017 kirjattu liikevaihto on 83,4 miljoonaa euroa ja tulos -0,0 miljoonaa euroa. Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto olisi vuonna 2017 ollut 724,1 miljoonaa euroa ja tulos 8,3 miljoonaa euroa, jos tilikauden aikana toteutunut liiketoimintojen hankinta olisi yhdistelty konsernitalinpäätökseen 1.1.2017 alkaen. Kaupan yhteydessä Terveystalo on antanut tiettyjä sitoumuksia, jotka rinnastuvat ehdolliseen 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 terveystalotien tarjoajana Porin alueella. Hankittujen yhtiöiden tilinpäätökset on yhdistelty Terveystalon konsernitalinpäätökseen 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
<b>Luovutettu vastike yhteensä</b>	<b>43,4</b>

#### 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
<b>Yksilöitävissä olevat nettovarot yhteensä</b>	<b>12,5</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>30,9</b>

Edellä kuvatussa liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut aineelliset hyödykkeet arvostettiin käypään arvoon vastaavien hyödykkeiden markkinahintojen perusteella. Toteutuneessa liike-



toimintojen 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. Myyntisaamisten ja muiden saamisten yhteenlaskettu käypä arvo on 1,6 miljoonaa euroa, eikä siihen liity olennaista arvonalentumisriskiä. Konserni on kirjannut yhteensä 0,8 miljoonan euron edestä palkkioita liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelmaan liiketoiminnan muut kulut -erään. Hankintaan liittyen vuonna 2017 on kirjattu liikevaihtoa 22,6 miljoonaa euroa ja voittoa 1,1 miljoonaa euroa.

## Muut liiketoimintojen yhdistämiset

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

19.4.2017 Suomen Terveystalo Oy hankki hammaslääkäri liiketoiminnan Data Plaza Oy:ltä liiketoimintakaupalla.

2.5.2017 Suomen Terveystalo Oy hankki hammaslääkäri liiketoiminnan Crossdental Oy:ltä liiketoimintakaupalla. Toteutunut kauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahinnan osuuden, mikä on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 0,3 miljoonaa euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu vuosien 2018–2020 myyntiin.

30.11.2017 Suomen Terveystalo Oy hankki tuki- ja liikuntaelinsairauksien liiketoiminnan City Akuutti Oy:ltä liiketoimintakaupalla. Toteutunut kauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahinnan osuuden, mikä on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 0,1 miljoonaa euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu vuosien 2018–2019 myyntiin.

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	1,6
Ehdollinen vastike	0,4
<b>Luovutettu vastike yhteensä</b>	<b>1,9</b>

## 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
<b>Yksilöitävissä olevat nettovarat yhteensä</b>	<b>0,1</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>1,9</b>

Edellä kuvatussa liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut aineelliset hyödykkeet arvostettiin käypään arvoon vastaavien hyödykkeiden markkinahintojen perusteella. Hankinnasta syntyi 1,9 miljoonan euron liikearvo. Liikearvo perustuu yhtiöiden henkilökunnan osaamiseen ja hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin. Kirjattu liikearvo on verotuksessa vähennyskelpoinen siltä osin, kun se liittyy liiketoimintakauppoihin. Myyntisaamisten ja muiden saamisten yhteenlaskettu käypä arvo on 0,04 miljoonaa euroa eikä siihen liity olennaista arvonalentumisriskiä. Konserni on kirjannut yhteensä 0,02 miljoonan euron edestä palkkioita liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelmaan liiketoiminnan muut kulut -erään. Hankintoihin liittyen vuonna 2017 on kirjattu liikevaihtoa 2,6 miljoonaa euroa ja voittoa 0,2 miljoonaa euroa. Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto olisi vuonna 2017 ollut 690,6 miljoonaa euroa ja voitto 7,3 miljoonaa euroa, jos kyseiset muut liiketoimintojen hankinnat olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2017 alkaen.



# 11. OSAKEPÄÄOMA JA SIOJITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO

Osakkeiden lukumäärä, 1000 kpl	Osakelajit						Yhteensä
	A	B	C	D	E	F	
01/01/2016	27 420	3 092	288	270 983	3 340	2 876	308 000
<b>31/12/2016</b>	<b>27 420</b>	<b>3 092</b>	<b>288</b>	<b>270 983</b>	<b>3 340</b>	<b>2 876</b>	<b>308 000</b>
Suunnattu osakeanti Helsingin Diakonissalaitoksen säätiölle	4 382	-	-	43 764	-	-	48 146
Osakelajien sisäinen muutos	-5 433	4 935	498	-10 924	5 957	4 968	-
Osakelajien yhdistäminen, muuntokerroin	1	1	1	0,07	0,07	0,07	-
Osakelajien yhdistäminen	-	-	-	-281 393	-8 611	-7 265	-297 268
<b>Osakkeiden lukumäärä osakelajien yhdistämisen jälkeen</b>							<b>58 878</b>
Maksuton osakeanti (split)							58 878
Henkilöstöanti							356
Osakeanti							9 926
<b>31/12/2017</b>							<b>128 037</b>

m€	Osakkeiden lukumäärä, 1000 kpl	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Yhteensä
01/01/2016	308 000	0,0	308,0	308,0
<b>31/12/2016</b>	<b>308 000</b>	<b>0,0</b>	<b>308,0</b>	<b>308,0</b>
Osakepääoman korotus	-	0,1	-0,1	-
Suunnattu osakeanti Helsingin Diakonissalaitoksen säätiölle	48 146	-	93,9	93,9
Osakelajien yhdistäminen	-297 268	-	-	-
Vastikkeeton oman pääoman ehtoinen sijoitus	-	-	25,0	25,0
Maksuton osakeanti (split)	58 878	-	-	-
Henkilöstöanti	356	-	3,1	3,1
Osakeanti	9 926	-	96,9	96,9
Osakeannin transaktiomenot verovaikutuksella oikaistuna	-	-	-0,9	-0,9
<b>31/12/2017</b>	<b>128 037</b>	<b>0,1</b>	<b>525,9</b>	<b>526,0</b>

## Osakkeet ja osakepääoma

Terveystalon ylimääräinen yhtiökokous, joka pidettiin Helsingissä 26. syyskuuta 2017, päätti muuttaa yhtiön julkiseksi osakeyhtiöksi ja korottaa yhtiön osakepääoman 2 500 eurosta 80 000 euroon. Lisäksi yhtiökokous päätti aikaisempien B, C, D, E ja F – osakelajien muuntamisesta yhtiön A-osakkeiksi ja sen jälkeen A-osakkeiden muuntamisesta ainoan osakelajin osakkeiksi. Tämän jälkeen yhtiöllä on yksi yhtenäinen osakelaji. Osakemuunoilla ei ollut vaikutusta yhtiön osakepääomaan.

31.12.2017 ulkona olevien osakkeiden lukumäärä on 128 036 531. Uusi yhtenäinen osakesarja (TTALO) tuli julkisen kaupankäynnin kohteeksi 11.10.2017. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Jokaisella osakkeella on yksi ääni yhtiökokouksessa ja yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun varojenjako. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

## Osakeannit

Osana Diacor-konsernin hankintaa hallitus päätti sille myönnetyn valtuutuksen nojalla suunnatusta osakeannista Helsingin Diakonissalaitoksen säätiölle. Annissa laskettiin liikkeeseen 4 382 146 uutta A-sarjan osaketta merkintähintaan 8,36 euroa / kpl ja 43 764 100 uutta D-sarjan osaketta hintaan 1,31 euroa / kpl, millä maksettiin kauppahinnasta 93,9 miljoonan euron osuus.

Ylimääräisen yhtiökokouksen valtuutuksen perusteella yhtiön hallitus päätti kokouksessaan 10. lokakuuta 2017 maksuttomasta uusien osakkeiden osakeannista osakeomistusten mukaisessa suhteessa yhtiön kokonaisosakemäärän korottamiseksi (osakesplit). Osakeannissa yhtä ainoan osakelajin osaketta kohden annettiin kaksi uutta osaketta.

Terveystalon listautumisannissa laskettiin liikkeeseen 10 281 249 yhtiön uutta osaketta, joista henkilöstöannin osuus oli 355 656 uutta osaketta. Merkintähinta oli yleisö- ja instituutioannissa 9,76 euroa osakkeelta ja henkilöstöannissa 8,79 euroa osakkeelta.

## Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan. Voimassa olevan osakeyhtiölain mukaan uusien osakkeiden merkintähinta kirjataan osakepääomaan, ellei sitä ole osakeantipäätöksen perusteella kokonaan tai osittain kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Vuonna 2017 tehdyt osakeannit on kirjattu kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Lisäksi osakkeenomistajien listautumista edeltävien sitoumusten perusteella osakkeenomistajat tekivät yhteensä 25 miljoonan euron vastikkeettoman oman pääoman ehtoisen sijoituksen yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.



## 12. KONSERNIN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

Terveystalo-konserni, m€	10-12/2017	10-12/2016	Muutos, %	1-12/2017	1-12/2016	Muutos, %
Liikevaihto	189,9	146,4	29,7	689,5	547,0	26,1
Oikaistu käyttökate (EBITDA) <sup>*)</sup>	29,1	20,9	39,2	92,4	72,9	26,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % <sup>*)</sup>	15,3	14,3	-	13,4	13,3	-
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) <sup>*)</sup>	23,9	16,7	42,7	73,0	56,8	28,5
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % <sup>*)</sup>	12,6	11,4	-	10,6	10,4	-
Käyttökate (EBITDA) <sup>*)</sup>	24,8	22,4	10,9	68,2	68,9	-0,9
Käyttökate (EBITDA), % <sup>*)</sup>	13,1	15,3	-	9,9	12,6	-
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) <sup>*)</sup>	19,6	18,2	7,6	48,8	52,7	-7,4
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % <sup>*)</sup>	10,3	12,4	-	7,1	9,6	-
Liikevoitto/-tappio (EBIT) <sup>*)</sup>	14,0	12,1	16,2	28,2	29,6	-4,8
Liikevoitto/-tappio (EBIT), % <sup>*)</sup>	7,4	8,2	-	4,1	5,4	-
Oikaistu kauden tulos <sup>*) (***)</sup>	18,2	10,0	82,1	44,0	30,3	45,0
Oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>*)</sup>	-	-	-	2,1	5,6	-
Omavaraisuusaste, % <sup>*)</sup>	-	-	-	50,7	31,7	-
Osakekohtainen tulos (€) <sup>(**)</sup>	0,05	0,06	-	0,06	0,11	-
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % <sup>*)</sup>	-	-	-	56,1	132,6	-
Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) <sup>*)</sup>	-	-	-	2,8	4,2	-34,3
Varat yhteensä	-	-	-	902,3	734,1	22,9
Henkilöstö keskimäärin HTV	-	-	-	3 180	2 605	22,1
Henkilöstö kauden lopussa	-	-	-	4 265	3 463	23,2
Ammattiharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	4 431	3 448	28,5

<sup>\*)</sup> 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.

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

<sup>\*\*\*)</sup> Painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistämisen ja osakesplitin vaikutus. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

<sup>(\*\*\*)</sup> Listautumisen yhteydessä on kirjattu kuluksi aikaisempien pankkilainojen jäljellä olleet rahoituskulut, jotka oli jaksotettu efektiivisen koron menetelmällä lainan juoksuajalle.



# 13. TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVIEN TUNNUSLUKUIEN JA VAIHTOEHTOISTEN TUNNUSLUKUIEN LASKENTAKAAVAT

## Tunnusluvut

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

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.

$$\begin{aligned} \text{Oman pääoman tuotto (ROE), \%} &= \frac{\text{Kauden tulos (annualisoitu)}}{\text{Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden) (keskimäärin)}} \times 100 \\ \text{Omavaraisuusaste, \%} &= \frac{\text{Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden)}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100 \\ \text{Nettovelkaantumisaste (Gearing), \%} &= \frac{\text{Korolliset velat - korolliset saamiset ja rahavarat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100 \\ \text{Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) *} &= \frac{\text{Korolliset velat - korolliset saamiset ja rahavarat}}{\text{Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)}} \end{aligned}$$

## 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 analyttikoiden ja muiden osapuolten käyttämiä ja helpottavat vertailtavuutta kausien välillä.

$$\begin{aligned} \text{Oikaistu käyttökate (EBITDA) *} &= \text{Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset + oikaisut} \\ \text{Oikaistu käyttökate (EBITDA), \% *} &= \frac{\text{Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset + oikaisut}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \\ \text{Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) *} &= \text{Liikevoitto/-tappio + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset + oikaisut} \\ \text{Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), \% *} &= \frac{\text{Liikevoitto/-tappio + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset + oikaisut}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \\ \text{Käyttökate (EBITDA)} &= \text{Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset} \\ \text{Käyttökate (EBITDA), \%} &= \frac{\text{Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \\ \text{Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)} &= \text{Liikevoitto/-tappio + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset} \\ \text{Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), \%} &= \frac{\text{Liikevoitto/-tappio + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \\ \text{Liikevoitto/-tappio (EBIT)} &= \text{Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja osuutta osakkuusyhtiöiden tuloksesta} \\ \text{Liikevoitto/-tappio (EBIT), \%} &= \frac{\text{Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja osuutta osakkuusyhtiöiden tuloksesta}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \\ \text{Oikaistu kauden tulos *} &= \text{Kauden tulos + hankintahinnan kohdistamisesta syntyvien aineettomien hyödykkeiden poistot (verojen jälkeen) + oikaisut (verojen jälkeen) + rahoituseriin liittyvät oikaisut (verojen jälkeen) (**)} \end{aligned}$$

\* 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.

\*\* Listautumisen yhteydessä on kirjattu kuluksi aikaisempien pankkilainojen jäljellä olleet rahoituskulut, jotka oli jaksotettu efektiivisen koron menetelmällä lainan juoksuajalle.



## 14. TÄSMÄYTYSLASKELMA VAIHTOEHTOISIIN TUNNUSLUKUIHIN

	10-12/ 2017	10-12/ 2016	1-12/ 2017	1-12/ 2016
<b>Oman pääoman tuotto (ROE), %</b>				
Kauden tulos (annualisoitu)	-	-	7,2	12,7
Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden) (keskimäärin)	-	-	344,8	226,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-	-	2,1	5,6
<b>Omavaraisuusaste, %</b>				
Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden)	-	-	457,3	232,3
Taseen loppusumma	-	-	902,3	734,1
Saadut ennakot	-	-	1,2	1,0
Omavaraisuusaste, %	-	-	50,7	31,7
<b>Nettovelkaantumisaste (gearing), %</b>				
Korolliset velat	-	-	289,4	347,2
Korolliset saamiset ja rahavarat	-	-	33,0	39,1
Oma pääoma	-	-	457,3	232,3
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	-	-	56,1	132,6
<b>Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), m€</b>				
Korolliset velat	-	-	289,4	347,2
Korolliset saamiset ja rahavarat	-	-	33,0	39,1
Oikaistu käyttökate (viimeiset 12 kuukautta)	-	-	92,4	72,9
Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), m€	-	-	2,8	4,2
<b>Oikaistu käyttökate (EBITDA), m€</b>				
Kauden tulos	6,1	7,6	7,2	12,7
Tuloverot	-1,7	-0,5	-3,3	-3,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	-	0,2	-
Nettorahoituskulut	9,6	5,0	24,1	20,1
Poistot ja arvonalentumiset	10,8	10,3	40,0	39,3
Oikaisut <sup>(*)</sup>	4,3	-1,5	24,1	4,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA), m€	29,1	20,9	92,4	72,9
<b>Oikaistu käyttökate (EBITDA), %</b>				
Oikaistu käyttökate	29,1	20,9	92,4	72,9
Liikevaihto	189,9	146,4	689,5	547,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	15,3	14,3	13,4	13,3
<b>Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), m€</b>				
Kauden tulos	6,1	7,6	7,2	12,7
Tuloverot	-1,7	-0,5	-3,3	-3,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	-	0,2	-
Nettorahoituskulut	9,6	5,0	24,1	20,1
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	5,6	6,2	20,6	23,1
Oikaisut <sup>(*)</sup>	4,3	-1,5	24,1	4,0
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), m€	23,9	16,7	73,0	56,8



	10-12/ 2017	10-12/ 2016	1-12/ 2017	1-12/ 2016
<b>Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %</b>				
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	23,9	16,7	73,0	56,8
Liikevaihto	189,9	146,4	689,5	547,0
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	12,6	11,4	10,6	10,4

	10-12/ 2017	10-12/ 2016	1-12/ 2017	1-12/ 2016
<b>Käyttökate (EBITDA), m€</b>				
Kauden tulos	6,1	7,6	7,2	12,7
Tuloverot	-1,7	-0,5	-3,3	-3,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	-	0,2	-
Nettorahoituskulut	9,6	5,0	24,1	20,1
Poistot ja arvonalentumiset	10,8	10,3	40,0	39,3
Käyttökate (EBITDA), m€	24,8	22,4	68,2	68,9

	10-12/ 2017	10-12/ 2016	1-12/ 2017	1-12/ 2016
<b>Käyttökate (EBITDA), %</b>				
Käyttökate (EBITDA)	24,8	22,4	68,2	68,9
Liikevaihto	189,9	146,4	689,5	547,0
Käyttökate (EBITDA), %	13,1	15,3	9,9	12,6

	10-12/ 2017	10-12/ 2016	1-12/ 2017	1-12/ 2016
<b>Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), m€</b>				
Kauden tulos	6,1	7,6	7,2	12,7
Tuloverot	-1,7	-0,5	-3,3	-3,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	-	0,2	-
Nettorahoituskulut	9,6	5,0	24,1	20,1
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	5,6	6,2	20,6	23,1
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), m€	19,6	18,2	48,8	52,7

	10-12/ 2017	10-12/ 2016	1-12/ 2017	1-12/ 2016
<b>Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %</b>				
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	19,6	18,2	48,8	52,7
Liikevaihto	189,9	146,4	689,5	547,0
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	10,3	12,4	7,1	9,6

	10-12/ 2017	10-12/ 2016	1-12/ 2017	1-12/ 2016
<b>Liikevoitto/-tappio (EBIT), m€</b>				
Kauden tulos	6,1	7,6	7,2	12,7
Tuloverot	-1,7	-0,5	-3,3	-3,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	-	0,2	-
Nettorahoituskulut	9,6	5,0	24,1	20,1
Liikevoitto/-tappio (EBIT), m€	14,0	12,1	28,2	29,6

	10-12/ 2017	10-12/ 2016	1-12/ 2017	1-12/ 2016
<b>Liikevoitto/-tappio (EBIT), %</b>				
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	14,0	12,1	28,2	29,6
Liikevaihto	189,9	146,4	689,5	547,0
Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	7,4	8,2	4,1	5,4



	10-12/ 2017	10-12/ 2016	1-12/ 2017	1-12/ 2016
<b>Oikaistu kauden tulos, m€</b>				
Kauden tulos	6,1	7,6	7,2	12,7
Hankintamenon kohdistamiseen liittyvät poistot	3,7	4,5	14,6	18,0
Hankintamenon kohdistamiseen liittyvien poistojen verot	-0,7	-0,9	-2,9	-3,6
Oikaisut <sup>(*)</sup>	4,3	-1,5	24,1	4,0
Oikaisuihin liittyvät verot	-0,9	0,3	-4,8	-0,8
Rahoituskuluihin liittyvät oikaisut <sup>(**)</sup>	7,2	-	7,2	-
Rahoituskulujen oikaisuun liittyvät verot	-1,4	-	-1,4	-
Oikaistu kauden tulos, m€	18,2	10,0	44,0	30,3
<b><sup>(*)</sup> Oikaisut, m€</b>	<b>10-12/ 2017</b>	<b>10-12/ 2016</b>	<b>1-12/ 2017</b>	<b>1-12/ 2016</b>
Yrityshankintoihin liittyvät kulut <sup>(1)</sup>	2,9	-0,3	17,7	0,2
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut <sup>(2)</sup>	1,2	1,4	5,8	6,2
Omaisuuksien myyntivoitot	0,1	-4,1	-0,2	-4,6
Strategiset projektit, uudet liiketoiminnot ja muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	1,5	0,8	2,2
Oikaisut, m€	4,3	-1,5	24,1	4,0

<sup>(\*)</sup> Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, käyttöomaisuuden myyntivoittoihin, strategisiin projekteihin listautumisanti mukaan lukien, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

<sup>(\*\*)</sup> Listautumisen yhteydessä on kirjattu kuluksi aikaisempien pankkilainojen jäljellä olleet rahoituskulut, jotka oli jaksotettu efektiivisen koron menetelmällä lainan juoksuajalle.

<sup>(1)</sup> sisältäen hankittujen liiketoimintojen transaktiokustannukset ja integraatiokulut sekä listautumiseen liittyvät kulut

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

## 15. Vakuudet, ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

m€	31/12/2017	31/12/2016
<b>Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattu osakkeita</b>		
Rahalaitoslainat <sup>(1)</sup>	0,7	314,2
Nostamaton luottolimiitti	-	98,2
<b>Yhteensä</b>	<b>0,7</b>	<b>412,4</b>
Vakuudeksi annetut yrityskiinnitykset	0,7	992,0
Vakuudeksi annetut kiinteistökiinnitykset	11,9	-
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	-	308,0
<b>Yhteensä</b>	<b>12,6</b>	<b>1 300,0</b>
<b>Muut omasta puolesta annetut vakuudet</b>		
Talletukset	0,0	37,0
Vuokratakaukset	-	0,1
Muut takaukset	0,6	0,9
<b>Yhteensä</b>	<b>0,6</b>	<b>38,0</b>
Lisäksi emoyhtiö on antanut omavelkaisen takauksen 257,0 miljoonan euron lainapääoman vakuudeksi.		
<b>Muut vuokravastuut <sup>(2)</sup></b>		
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	31,0	22,5
1-5 vuoden sisällä erääntyvät	95,2	70,3
Myöhemmin erääntyvät	66,9	64,0
<b>Yhteensä</b>	<b>193,1</b>	<b>156,8</b>

Konserni on velvollinen tarkastamaan arvonlisäveroihin liittyvät vähennykset, joita se on tehnyt kiinteistöinvestoinneissa, mikäli kiinteistön käyttö arvonlisäverollisessa toiminnassa vähenee tarkastusjakson aikana. Vastuun enimmäismäärä on 0,1 miljoonaa euroa 31.12.2017 (-).

<sup>(1)</sup> Lainojen nimellisarvot, joiden arvo eroaa taseeseen merkityistä määristä.

<sup>(2)</sup> Maksettavat vähimmäisvuokrat liittyvät konsernin vuokraamiin vastaanotto- ja toimistotiloihin. Vähimmäisvuokrien määrä on laskettu kertomalla määräaikaisen vuokrasopimuksen kesto tilikauden päättyessä voimassaolevalla vuokralalla. Toistaiseksi voimassa olevista sopimuksista on laskettu vähimmäisvuokrat irtisanomisajalta.







Jaakonkatu 3 B, 3.krs  
00100 Helsinki  
Vaihde: 030 633 11  
[www.terveystalo.com](http://www.terveystalo.com)



**Terveystalo**