



**TERVEYSTALO-KONSERNIN  
PUOLIVUOSIKATSAUS  
1.1. – 30.6.2018**

# TERVEYSTALO-KONSERNIN PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2018

## KANNATTAVUUDEN VAHVA KASVU JATKUI JA VAHVISTUNUT TASE TUKEE ATTENDO- YRITYSKAUPPAAN VALMISTAUTUMISTA

### Toisen vuosineljänneksen pääkohdat huhti-kesäkuu 2018

- Liikevaihto kasvoi 2,9 prosenttia edellisvuodesta 189,0 miljoonaan euroon (183,6)
- Oikaistu\* käyttökate (EBITDA) kasvoi 15,8 prosenttia vuoden takaisesta 25,5 miljoonaan euroon (22,0)
- Käyttökate (EBITDA) kasvoi 93,9 prosenttia edellisvuodesta 32,3 miljoonaan euroon (16,7)
- Oikaistu\* liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) oli 10,7 prosenttia (9,2) liikevaihdosta
- Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) oli 14,3 prosenttia (6,3) liikevaihdosta
- Kauden voitto oli 15,4 miljoonaa euroa (2,2)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 30,2 miljoonaa euroa (28,4)
- Osakekohtainen tulos, EPS\*\* oli 0,12 euroa (0,02).

### Katsauskauden pääkohdat tammi-kesäkuu 2018

- Liikevaihto kasvoi 12,3 prosenttia edellisvuodesta 386,5 miljoonaan euroon (344,2)
- Oikaistu\* käyttökate (EBITDA) kasvoi 22,7 prosenttia vuoden takaisesta 56,3 miljoonaan euroon (45,8)
- Käyttökate (EBITDA) kasvoi 74,5 prosenttia edellisvuodesta 62,5 miljoonaan euroon (35,8)
- Oikaistu\* liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) oli 11,9 prosenttia (10,6) liikevaihdosta
- Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) oli 13,5 prosenttia (7,7) liikevaihdosta
- Kauden voitto\*\*\* oli 42,6 miljoonaa euroa (8,0)
- Nettovelka laski 40,1 prosenttia 218,0 miljoonaan euroon (364,1)
- Nettovelka / oikaistu käyttökate laski 4,5:sta 2,1:een
- Liiketoiminnan rahavirta oli 48,6 miljoonaa euroa (34,9)
- Osakekohtainen tulos, EPS\*\*\*) oli 0,33 euroa (0,07).

*Käyttökate (EBITDA) = liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia*

*EBITA = liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia*

*\* Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, käyttöomaisuuden myyntivoittoihin, strategisiin projekteihin, mukaan lukien listautumisanti, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaisut olivat huhti-kesäkuussa yhteensä -6,8 (5,3) miljoonaa euroa ja tammi-kesäkuussa yhteensä -6,2 (10,0) miljoonaa euroa.*

*\*\* Painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistämisen ja osakesplitin vaikutus vertailukaudella.*

*\*\*\*Kauden tulos sisältää Q1/2018 tuloverojen takautuvan oikaisun liittyen arvioon vahvistettujen tappioiden käytöstä raportointikauden verotettavan tuloksen perusteella.*

## **Yrjö Närhinen, toimitusjohtaja: Edelleen parantunut operatiivinen tehokkuus tukee strategian toteutusta markkinamurroksessa**

Vuoden toisella neljänneksellä liikevaihto kasvoi 2,9 prosenttia ilman merkittävää vaikutusta yrityskaupoista. Keskitymme strategiaamme mukaisesti terveydenhuoltoon ja tarjoamme toisiaan täydentäviä palveluita kaikille asiakassegmenteille. Kasvua tukevat markkinafundamentit ovat säilyneet pääosin ennallaan. Yritysasiakkuuksien kehitys on vakaata, kun taas vahvistuva julkisasiakkuuksien kysyntä kompensoi osaltaan kiristynyttä kilpailua yksityisasiakkuuksissa. Markkinoiden kokonaiskapasiteetti on kasvanut uusien lääkärikeskusten ja sairaaloiden myötä kysyntää nopeammin erityisesti Suomen suurissa kaupungeissa. Tämä näkyy tänä vuonna liikevaihdon kehityksessä. Kokonaisuutena jatkamme kuitenkin kasvu-uralla ja ennen kaikkea kykymme tuottaa arvoa omistajille paranee edelleen toiminnan mittakaavaetujen ansiosta.

Terveystalon hallitus vahvisti strategiapäivässään kesäkuussa keskipitkän ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteemme, jotka säilyivät ennallaan. Tavoittelemme pitkällä aikavälillä 6–8 prosentin vuotuista liikevaihdon kasvua orgaanisen kasvun ja verkoston ja liiketoiminnan osa-alueiden täydentämiseen tähtävien yritysostojen avulla. Kannattavuuden osalta tavoittelemme 12–13 prosentin oikaistua EBITA-marginaalia keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Toiminnan mittakaavaetujen ansiosta arviomme, että kasvava julkisasiakkuuksien osuus ja Attendo-kauppa laimentaa toteutuessaan suhteellista kannattavuutta vain lyhyellä aikavälillä.

Vuoden toisella neljänneksellä kannattavuutemme parani edelleen. Vuoden toisen neljänneksen tulos oli 15,4 miljoonaa euroa (2,2), johon sisältyy yhteensä 7,8 miljoonaa euroa kertaluonteista myyntivoittoa. Keskitymme ydinliiketoimintaamme ja investoimme asiakaskokemukseen, vaikuttavuuteen ja digitalisaatioon. Vakavaraisuutemme vahvistui selvästi ja vahva tase tukee osaltaan Attendo-yrityskauppaan valmistautumista.

Julkisen sektorin kiinnostus palveluitamme kohtaan on kasvanut huomattavasti ja uskomme Attendo-kaupan toteutuessa voivamme tarjota uniikin palvelutarjonnan julkisen sektorin asiakkaille. Näemme, että julkisesti rahoitettujen ja yksityisesti tuotettujen palvelujen osuus tulee kasvamaan sote-ratkaisusta riippumatta monella tavalla; ulkoistuksissa, erikoissairaanhoidossa ja perusterveydenhuollossa. Läpinäkyvät yhteistyömallit ja toimiva dialogi ovat tärkeä osa tätä kehitystä. Tästä syystä olemme mukana oppimassa valinnanvapauskokeiluissa pitkällä tähtäimellä. Näemme, että yksityisten toimijoiden on mahdollista tuottaa valinnanvapauspalveluita kun varmistetaan hinnan määräytyvän oikein. Yksityisenä toimijana täydennämme julkisia palveluita ja taistelemme yksilön, työyhteisön ja yhteiskunnan hyvinvoinnin puolesta.

## **Näkymät vuodelle 2018**

Kotimaisen talouden positiivinen kehitys tukee yritys- ja yksityisasiakasliiketoimintaa. Suomelle tärkeä Sote ratkaisu muuttaisi kaikkien terveydenhuollon toimijoiden ympäristöä ja toisi uusia mahdollisuuksia erityisesti niille toimijoille, jotka investoivat vastatakseen uusiin tarpeisiin.

Terveystalo odottaa markkinoidensa edelleen kehittyvän suotuisasti, mutta markkinoille tulleen uuden kapasiteetin vaikuttavan erityisesti yksityisasiakasliiketoimintaan.

## Avainluvut

M€	4-6/ 2018	4-6/ 2017	Muutos, %	1-6/ 2018	1-6/ 2017	Muutos, %	2017
Liikevaihto	189,0	183,6	2,9	386,5	344,2	12,3	689,5
Oikaistu käyttökate (EBITDA) <sup>(*)</sup>	25,5	22,0	15,8	56,3	45,8	22,7	92,4
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % <sup>(*)</sup>	13,5	12,0	-	14,6	13,3	-	13,4
Käyttökate (EBITDA) <sup>(*)</sup>	32,3	16,7	93,9	62,5	35,8	74,5	68,2
Käyttökate (EBITDA), % <sup>(*)</sup>	17,1	9,1	-	16,2	10,4	-	9,9
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) <sup>(*)</sup>	20,2	16,9	19,6	45,8	36,7	25,0	73,0
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % <sup>(*)</sup>	10,7	9,2	-	11,9	10,6	-	10,6
Kauden tulos <sup>(***)</sup>	15,4	2,2	> 200,0	42,6	8,0	> 200,0	7,2
Nettovelka	-	-	-	218,0	364,1	-40,1	256,4
Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) <sup>(*)</sup>	-	-	-	2,1	4,5	-	2,8
Oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>(**)(***)</sup>	-	-	-	8,8	5,8	-	2,1
Omavaraisuusaste, % <sup>(*)</sup>	-	-	-	52,9	37,2	-	50,7
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % <sup>(*)</sup>	-	-	-	44,2	109,1	-	56,1
Osakekohtainen tulos <sup>(**)(***)</sup>	0,12	0,02	-	0,33	0,07	-	0,06
Liiketoiminnan rahavirta	30,2	28,4	6,3	48,6	34,9	39,5	70,0
Henkilöstö kauden lopussa	-	-	-	4 531	4 445	1,9	4 265
Ammattiharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	4 629	4 400	5,2	4 431

(\* Vaihtoehtoinen tunnusluku. Lisätietoja liitetiedossa 14.

(\*\* Painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistämisen ja osakesplitin vaikutus vertailukaudella.

(\*\*\*Tulos ajalta 1-6/2018 sekä oman pääoman tuoton tulos viimeisen 12 kuukauden ajalta sisältää Q1/2018 tuloverojen takautuvan oikaisun liittyen arvioon vahvistettujen tappioiden käytöstä raportointikauden verotettavan tuloksen perusteella. Diacor on yhdistetty vertailukauden lukuihin taseen ja henkilöstön osalta 31.3.2017alkaen.

## Markkinakatsaus

Terveystalouden markkinat pysyivät vakaina koko raportointikauden ajan. Suomen talouden vahva kehitys, kasvanut työllisten määrä ja kohentunut kuluttajaluottamus tukivat kaikki osaltaan kysynnän kasvua yritys- ja yksityisasiakkuuksissa katsauskaudella. Kilpailutilanne on kuitenkin kiristynyt kasvaneen lääkärilasema- ja sairaalakapasiteetin vuoksi erityisesti Suomen suurissa kaupungeissa. Terveystalon palveluiden kysyntä on jatkunut vahvana ja yhtiö uskoo markkinaosuutensa kehittyneen edelleen suotuisasti yritys- ja julkisen sektorin asiakkaissa. Yksityisasiakkaissa kasvanut tarjonta näkyy markkinassa muutoksena uusien toimipaikkojen vaikuttaessa erityisesti paikallisten markkinaosuuksien kehitykseen.

Sote-lait ovat lausuntokierroksella ja eduskunnan käsittelyssä. Ehdotettujen uudistusten toteutumisesta ei siten ole varmuutta. Ehdotettu ratkaisu tarkoittaisi mahdollisuutta tarjota julkisesti maksettuja, pääsääntöisesti nykyisenkaltaisia terveyskeskuspalveluja yksityisesti tuotettuna. Suoran



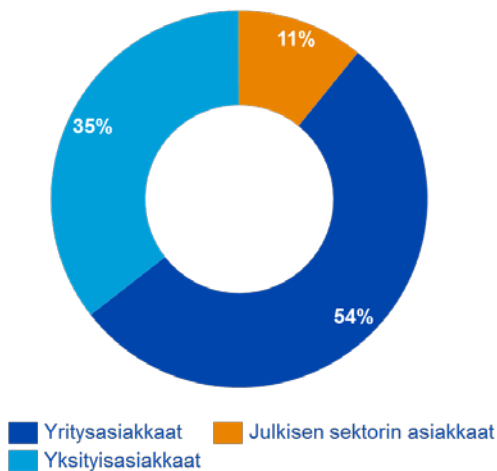
valinnan palveluissa eli sote-keskustoiminnassa palveluntuottaja saisi palkkionsa samoin perustein kuin julkisesti omistettu sote-keskus. Terveystalo arvioi, että tämä tarkoittaisi Terveystalolle mahdollisuutta lisätä ydinosaamisalueellansa liiketoimintaa hyödyntämällä olemassa olevaa verkostoaan ilman merkittäviä investointeja.

Vuonna 2018 käynnistyneet valinnanvapauspilotit kattavat suoran valinnan palvelut (sote-keskustoiminta), henkilökohtaisen budjetoinnin ja asiakassetelit. Hallituksen kesäkuussa antaman aikataulusuunnitelman mukaan suoran valinnan sosiaali- ja terveyskeskuspilotit päättyisivät viimeistään vuoden 2020 lopussa ja palvelujen järjestämisvastuu siirtyisi maakunnan normaaliksi toiminnaksi vuoden 2021 alusta. Suunhoidon pilotit päättyisivät viimeistään vuoden 2021 lopussa ja toiminta siirtyisi suunhoidon yksiköihin vuoden 2022 alusta. Henkilökohtainen budjetti ja asiakasseteli tulisivat käyttöön vuoden 2022 alusta alkaen. Sote-keskusten valinnanvapaus ja suunterveyden valinnanvapaus astuisivat voimaan 2023 alkaen. Uudistuksen toteutumisaikataulu voi kuitenkin eri syistä viivästyä.

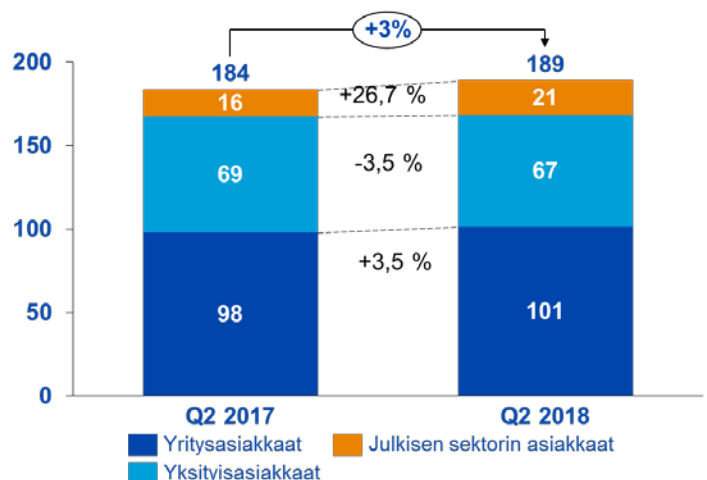
Yhtiö uskoo suurimman toimipaikka- ja sairaalaverkostonsa ja työterveyshuollon asiakaskuntansa ansiosta voivansa kuitenkin jatkaa vahvaa kehitystään myös nykyisellä markkinarakenteella ja olevansa houkutteleva kumppani useille kaupungeille ja kunnille.

## Liikevaihto asiakkuusittain huhti-kesäkuu 2018

Q2 liikevaihto asiakkuusittain, %



Q2 liikevaihto asiakkuusittain, M€



### Yrityisasiakkaat

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

Toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 3,5 prosenttia ja oli 101,4 (98,0) miljoonaa euroa ilman merkittävää vaikutusta yrityskaupoista. Ennaltaehkäisevien työterveyspalveluiden myynti kehittyi suotuisasti, sairausvastaanottopalveluiden kysynnän vastaavasti laskiessa touko- ja kesäkuun

aikana muun muassa infektio tartuntojen vertailukautta vähäisemmän määrän vuoksi. Ennaltaehkäisevien palveluiden kasvua tukee muun muassa uudistettu henkilökohtainen, digitaalinen hoitosuunnitelma, OmaSuunnitelma, joita on tehty jo noin 125 000 kappaletta. Myös hyvinvointipalveluiden ja digitaalisten palveluiden myynti kasvoi merkittävästi. Toisessa vuosineljänneksessä oli yksi työpäivä vertailukautta enemmän, mikä kasvattaa liikevaihtoa vertailukauteen nähden.

## Yksityisasiakkaat

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.

Yksityisasiakkaiden tuoma liikevaihto laski toisella vuosineljänneksellä 3,5 prosenttia ja oli 67,0 (69,4) miljoonaa euroa ilman merkittävää vaikutusta yrityskaupoista. Kysyntä oli toisen vuosineljänneksen aikana edeltävää vuosineljänneestä heikompaa ja kilpailutilanne on kiristynyt uusien sairaaloiden ja lääkäriasemien myötä kasvaneen kapasiteetin vuoksi erityisesti Suomen suurissa kaupungeissa. Alueelliset erot ovat edelleen merkittäviä. Terveystalon lääkärivastaanottojen varausasteet olivat toisella vuosineljänneksellä yhä poikkeuksellisen korkeat, mutta erikoislääkärivastaanotoissa tarjottujen lääkäriaikojen määrä oli touko- ja kesäkuussa edellisvuotta pienempi. Tarjottujen aikojen määrä laski kuitenkin suhteellisesti vähemmän kuin kasvanut kapasiteetti. Vertailukautta pienempi infektioiden määrä vähensi myös sairausvastaanottopalvelujen kysyntää. Vertailukauteen nähden alhaisempi lääkäriaikojen määrä johti myös diagnostiikkapalveluiden ja leikkauspalveluiden alhaisempiin volyymeihin. Liikevaihtoa vähensi myös luopuminen hedelmöityshoitoliiketoiminnasta Suomessa elokuussa 2017, jonka vaikutus liikevaihtoon oli kuitenkin vähäinen. Liikevaihtoa kasvatti puolestaan hyvinvointi- ja digitaalisten palveluiden vahva kysyntä. Toisessa vuosineljänneksessä oli yksi työpäivä vertailukautta enemmän, mikä kasvattaa liikevaihtoa vertailukauteen nähden.

## Julkisen sektorin asiakkuudet

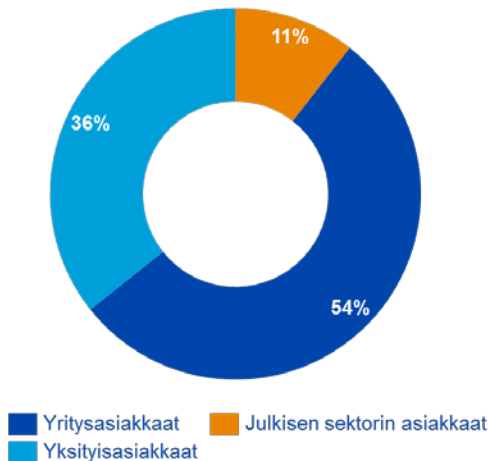
Terveystalon julkisen sektorin asiakasryhmään kuuluu suomalaisia julkisen sektorin organisaatioita, kuten kuntia, kuntayhtymiä, sairaanhoitopiirejä, sekä kunnallisia työterveysasiakkaita. Terveystalon laaja toimipaikkaverkosto, digitaalinen tarjonta, hyvä maine ja tunnettu brändi sekä terveydenhuoltopalvelujen koko hoitoketjun laaja tuntemus ja kokemus tekevät Terveystalosta houkuttelevan kumppanin julkiselle sektorille. Julkisen sektorin asiakasryhmässä Terveystalon palvelut rahoitetaan pääasiassa kuntien ja valtion budjeteista.

Julkisasiakkuuksien orgaaninen kasvu oli toisella vuosineljänneksellä vahvaa ja liikevaihto kasvoi 26,7 prosenttia ja oli 20,6 (16,3) miljoonaa euroa. Terveystalon palveluille on vahva kysyntä julkisen sektorin markkinoilla. Myynnin kasvuun vaikuttivat erityisesti uudet ulkoistussopimukset Lumijoella ja Kinnulassa, sekä lisälmen sairaalan erikoissairaanhoidossa. Terveystalo solmi toisella vuosineljänneksellä uuden ulkoistussopimuksen Tervolan kunnan kanssa, joka astuu voimaan vuoden viimeisellä neljänneksellä.

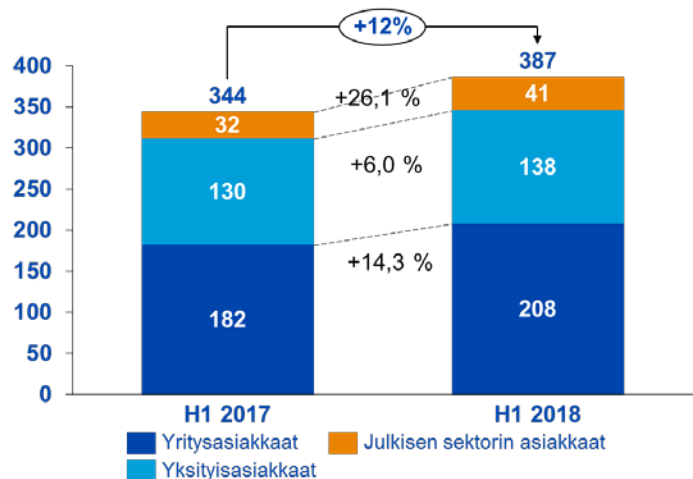
Terveystalo on mukana valinnanvapauskokeiluissa Ylä-Savossa (Iisalmi, Sonkajärvi, Vieremä, Kiuruvesi), Keski-Uudellamaalla (Hyvinkää, Järvenpää, Mäntsälä), Hämeenlinnassa, Jyväskylässä ja Kuopiossa. Valinnanvapauskokeilujen lukumäärä ja liikevaihto kasvoivat vertailukaudesta selvästi.

## Liikevaihto asiakkuusittain tammi-kesäkuu 2018

H1 liikevaihto asiakkuusittain, %



H1 liikevaihto asiakkuusittain, M€



### Yrityisasiakkaat

Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto kasvoi 14,3 prosenttia ja oli 207,8 (181,8) miljoonaa euroa. Diacor-yrityskauppa maaliskuussa 2017 vaikutti edelleen merkittävästi liikevaihdon kasvuun. Lisäksi ennaltaehkäisevien työterveyspalveluiden suotuisa kehitys edisti liikevaihdon kasvua. Myös hyvinvointipalveluiden ja digitaalisten palveluiden myynti kasvoi merkittävästi vertailukaudesta.

### Yksityisasiakkaat

Yksityisasiakkaiden tuoma liikevaihto kasvoi katsauskaudella 6,0 prosenttia ja oli 137,8 (129,9) miljoonaa euroa. Diacorin yrityskauppa, orgaaninen kasvu, sekä vähäisemmässä määrin suunterveyden palveluiden verkoston laajentuminen vaikuttivat katsauskauden liikevaihdon kehitykseen. Ajoittain Terveystalon varausasteet ovat olleet poikkeuksellisen korkeat, vaikkakin alueelliset erot ovat merkittäviä. Kilpailutilanne on kuitenkin kiristynyt kasvaneen tarjonnan vuoksi erityisesti Suomen suurissa kaupungeissa. Liikevaihtoa vähensi luopuminen hedelmöityshoito liiketoiminnasta Suomessa elokuussa 2017. Hedelmöityshoitojen vaikutus liikevaihtoon oli vähäinen. Liikevaihtoa kasvatti puolestaan hyvinvointi- ja digitaalisten palveluiden vahva kysyntä.

### Julkisen sektorin asiakkuudet

Julkisasiakkuuksien orgaaninen kasvu oli katsauskaudella vahvaa ja liikevaihto kasvoi 26,1 prosenttia ja oli 40,9 (32,4) miljoonaa euroa. Terveystalon palveluille on vahva kysyntä julkisen sektorin markkinoilla. Myynnin kasvuun vaikuttivat erityisesti uudet ulkoistussopimukset Lumijoella ja Kinnulassa, sekä Iisalmen sairaalan erikoissairaanhoidossa.

Terveystalo on mukana valinnanvapauskokeiluissa Ylä-Savossa (Iisalmi, Sonkajärvi, Vieremä, Kiuruvesi), Keski-Uudellamaalla (Hyvinkää, Järvenpää, Mäntsälä), Hämeenlinnassa, Jyväskylässä ja

Kuopiossa. Valinnanvapauskokeilujen lukumäärä ja liikevaihto kasvoivat vertailukaudesta selvästi, niiden vaikutus liikevaihtoon on kuitenkin vähäinen.

## **Konsernin liikevaihto ja tulos huhti-kesäkuu 2018**

Terveystalon toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 2,9 prosenttia ja oli 189,0 miljoonaa euroa (183,6) Julkisasiakkuuksien myynnin kasvu vaikutti merkittävästi toisen vuosineljänneksen liikevaihdon kehitykseen.

Materiaali- ja palvelukulut kasvoivat 2,3 prosenttia ja olivat 88,6 (86,6) miljoonaa euroa. Materiaalien ostot laskivat 1,4 prosenttia ja olivat 7,3 (7,4) miljoonaa euroa. Ulkopuolisten palveluiden kulut nousivat 2,7 prosenttia ja olivat 81,5 (79,3) miljoonaa euroa. Kasvu johtui liiketoiminnan volyymikasvusta ja vähäisemmässä määrin myyntijakauman muutoksista vertailukauteen nähden.

Konsernin työsuhde-etuuksiin liittyvät kustannukset laskivat 3,2 prosenttia ja olivat 51,6 (53,3) miljoonaa euroa Diacorin ja Porin Lääkäritalon yrityskauppoihin liittyvien synergioiden toteutumisen myötä.

Toisen vuosineljänneksen oikaistu käyttökate (EBITDA) kasvoi 15,8 prosenttia vuoden takaisesta 25,5 miljoonaan euroon (22,0). Oikaistun käyttökateen kasvu johtui pääosin liikevaihdon kasvusta ja Diacorin ja Porin Lääkäritalon integraatioiden kustannussyngergioiden toteutumisesta. Oikaistu käyttökate (EBITDA) oli 13,5 prosenttia (12,0) liikevaihdosta.

Käyttökate kasvoi 93,9 prosenttia edellisvuodesta 32,3 (16,7) miljoonaan euroon. Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) suhteutettuna liikevoittoon kasvoi 8 prosenttiyksiköllä 14,3 prosenttiin.

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

Terveystalon liikevoitto yli kolminkertaistui vertailukaudesta ja oli 22,1 (6,2) miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut laskivat toisella vuosineljänneksellä 43,4 prosenttia listautumisen yhteydessä tehtyjen uudelleenrahoitusten ansioista ja olivat 2,8 (5,0) miljoonaa euroa. Toisen vuosineljänneksen nettorahoituskulut sisältävät 0,6 miljoonaa euroa tulevien yritysjärjestelyiden rahoittamiseen liittyviä kuluja. Terveystalon voitto ennen veroja toisella vuosineljänneksellä oli 19,4 (1,2) miljoonaa euroa. Terveystalo kirjasi toiselle vuosineljännekselle yhteensä 7,8 miljoonaa euroa myyntivoittoa pääosin Porin kiinteistöyhtiön osakkeiden myynnistä, jolla on kertavaikutteinen tulosta parantava vaikutus. Toisen vuosineljänneksen voitto oli 15,4 (2,2) miljoonaa euroa.

## **Konsernin liikevaihto ja tulos tammi-kesäkuu 2018**

Terveystalon ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto kasvoi 12,3 prosenttia edellisvuodesta 386,5 miljoonaan euroon (344,2). Diacorin yrityskauppa vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä vaikutti merkittävästi liikevaihdon kehitykseen orgaanisen kasvun tukemana.



Materiaali- ja palvelukulut kasvoivat 13,1 prosenttia ja olivat 181,7 (160,7) miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiassa yritysostojen volyymikasvusta ja vähäisemmässä määrin myyntijakauman muutoksista vertailukauteen nähden.

Konsernin työsuhde-etuuksiin liittyvät kustannukset olivat 102,5 (98,6) miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat volyymikasvun myötä 4,0 prosenttia.

Katsauskauden oikaistu käyttökate (EBITDA) kasvoi 22,7 prosenttia 56,3 (45,8) miljoonaan euroon. Oikaistun käyttökateen kasvu johtui pääosin liikevaihdon kasvusta ja Diacorin ja Porin Lääkäritalon integraatioiden kustannussynergioiden toteumasta. Oikaistu käyttökate (EBITDA) oli 14,6 prosenttia (13,3) liikevaihdosta.

Käyttökate kasvoi 74,5 prosenttia edellisvuodesta 62,5 (35,8) miljoonaan euroon. Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) suhteutettuna liikevoittoon kasvoi 5,8 prosenttiyksiköllä 13,5 prosenttiin.

Yrityskauppa- ja uudelleenjärjestelykulut sekä tytäryhtiö- ja muiden osakkeiden myynnistä saadut myyntivoitot vaikuttivat käyttökateen ja EBITA:n vertailukelpoisuuteen katsauskaudella.

Poistot ja arvonalentumiset olivat katsauskaudella 20,4 (19,1) miljoonaa euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset olivat katsauskaudella 10,0 (9,9) miljoonaa euroa, josta yrityskauppojen yhteydessä hankintahetkellä kauppahinnasta allokoitujen aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 7,4 (7,2) miljoonaa euroa. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot olivat 10,4 (9,2) miljoonaa euroa.

Terveystalon liikevoitto kasvoi 151,5 prosenttia katsauskaudella ja oli 42,0 (16,7) miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut laskivat katsauskaudella 48,7 prosenttia listautumisen yhteydessä tehtyjen uudelleenrahoitusten ansioista ja olivat 5,1 (9,9) miljoonaa euroa. Katsauskauden nettorahoituskulut sisältävät 0,6 miljoonaa euroa tulevien yritysjärjestelyiden rahoittamiseen liittyviä kuluja. Terveystalon voitto ennen veroja katsauskaudella oli 37,2 (6,8) miljoonaa euroa. Terveystalo kirjasi verotarkastuksen päättymisen seurauksena vahvistettuihin tappioihin liittyvää laskennallista verosaamista vuoden ensimmäiselle neljännekselle 13,0 miljoonaa euroa jolla on kertavaikutteinen tulosta parantava vaikutus. Lisäksi Terveystalo kirjasi katsauskaudelle yhteensä 7,8 miljoonaa euroa myyntivoittoa pääosin Porin kiinteistön myynnistä. Katsauskauden voitto oli 42,6 (8,0) miljoonaa euroa.

## **Konsernin taloudellinen asema ja rahavirta**

Kokonaisvarat olivat 933,6 miljoonaa euroa (899,5 miljoonaa euroa kesäkuussa 2017). 34,1 miljoonan euron kasvu johtui pääosin rahavarojen kasvusta.

Rahavarat kauden lopussa olivat 71,5 miljoonaa euroa (20,4 miljoonaa euroa kesäkuussa 2017).

Terveystalon liiketoiminnan rahavirta kasvoi toisella vuosineljänneksellä 30,2 (28,4) miljoonaan euroon. Kasvu johtui pääosin parantuneesta kannattavuudesta, ja osaltaan sitä heikensi nettokäyttöpääoman kasvu.

Toisella vuosineljänneksellä ei tehty merkittäviä yrityshankintoja. Tytäryritysten myyntiin liittyviä rahavirtoja toiselle vuosineljännekselle kohdistui 16,0 miljoonaa euroa (0), joten investointien

rahavirta oli positiivinen 12,3 (-6,1) miljoonalla eurolla. Tytäryhtiöiden ja liiketoimintoihin liittyvien hankintojen osuus oli -0,2 (-0,7) miljoonaa euroa.

Rahavirta ennen rahoitusta oli huhti-kesäkuussa 2018 42,4 (22,3) miljoonaa euroa.

Toisella vuosineljänneksellä maksettiin pääoman palautusta osakkeenomistajille yhteensä 7,7 miljoonaa euroa.

Rahoituksen rahavirta oli -13,5 (-12,9) miljoonaa euroa.

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 492,9(333,7) miljoonaa euroa. 159,2miljoonan euron kasvu johtui pääosin listautumisella kerätystä uudesta pääomasta ja parantuneesta kannattavuudesta. Lisäksi listautumista edeltäneet osakkeenomistajat tekivät 25 miljoonan euron lisäsijoituksen yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 44,2 (109,1) prosenttia. Korollinen nettovelka oli 218,0 (364,1) miljoonaa euroa. Lasku johtui pääosin listautumisen yhteydessä toteutetulla osakeannilla kerätystä omasta pääomasta ja lainojen takaisinmaksusta.

Katsauskauden oman pääoman tuotto oli 8,8 (5,8) prosenttia ja omavaraisuusaste oli 52,9 (37,2) prosenttia. Tulos viimeisen 12 kuukauden ajalta sisältää vahvistetuista tappioista verotarkastuksen valmistumisen johdosta täysimääräisesti kirjatut laskennalliset verosaamiset 13,0 miljoonaa euroa sekä 9,0 miljoonaa euroa laskennallisen verosaamisen vähennyksestä aiheutuvaa kulua liittyen vahvistettujen tappioiden käyttöön arvioidun verotettavan tuloksen perusteella. Tästä 4,1 miljoonaa euroa kohdistuu vuoden 2018 ensimmäiselle vuosineljännekselle.

## **Investoinnit ja yrityskaupat**

### **Attendon Suomen terveyspalvelujen osto**

Terveystalo Oyj allekirjoitti 17.5.2018 sopimuksen, jonka nojalla se ostaa Attendo AB:lta Suomen terveyspalvelut. Toteutuessaan järjestely yhdistäisi kaksi alan johtavaa terveyspalveluyhtiötä, jotka täydentävät toisiaan henkilöstön, kulttuurien ja osaamisen osalta.

Attendon Suomen terveyspalvelut sopivat strategialtaan erinomaisesti yhteen Terveystalon työterveyden sekä yksityisen ja julkisen terveydenhuollon liiketoimintoihin ja vahvistavat ja täydentävät eri asiakkaille tarjottavia palveluita. Järjestely takaisi Terveystalon tulevaisuuden kasvua varten laajan ja toisiaan täydentävän joukon lääkäreitä, muita terveydenhuollon ammattilaisia ja henkilöstöä. Järjestely parantaisi Terveystalon kilpailukykyä ja kasvumahdollisuuksia etenkin julkisille asiakkaille tuotetuissa palveluissa. Järjestelyn toteutuminen on ehdollinen Kilpailu- ja kuluttajaviraston ("KKV") hyväksynnälle, joka kertoi heinäkuussa aloittavansa jatkokäsittelyn Terveystalon ja Attendon välisessä yrityskaupassa. Kyseessä on kilpailuviranomaisen normaali toimenpide. KKV voi jatkokäsittelyssä hyväksyä yrityskaupan sellaisenaan, määrätä ehtoja sen hyväksymiselle tai esittää, että markkinaoikeus kieltää yrityskaupan. Kilpailulain mukaan jatkokäsittely voi kestää enintään kolme kuukautta. Terveystalo on huomioinut jatkokäsittelyn mahdollisuuden Järjestelyn toteuttamisen alkuperäisessä aikataulussa ja järjestelyn arvioidaan edelleen toteutuvan loppuvuonna 2018.

Terveystalo on investoinut vahvasti laatuun ja digitaalisiin palveluihin. Terveystalon keskitettyjen ja skaalautuvien palveluiden ja järjestelmien yhdistämisen Attendon Suomen terveyspalveluiden

korkealaatuisiin ja kustannustehokkaisiin julkisen sektorin palveluihin odotetaan merkittävästi lisäävän tuloksentekeyttä. Vuoden 2017 tilinpäätöksiin perustuvien tietojen perusteella\* Terveystalon ja Attendon Suomen terveystaluiden yhteenlaskettu liikevaihto olisi ollut noin 920 miljoonaa euroa, oikaistu EBITDA 110 miljoonaa euroa ilman synergioita, oikaistu EBITA 90 miljoonaa euroa ja lääkäreiden, muiden terveydenhuollon ammattilaisten ja henkilöstön yhteenlaskettu lukumäärä oli yli 12.000.

*\*Yhdistetyt taloudelliset tiedot on esitetty vain havainnollistamistarkoituksessa. Yhdistetyt taloudelliset tiedot kuvaavat yhdistettyä liikevaihtoa ja tulosta olettaen, että toiminnot olisivat olleet samassa yhtiössä tilikauden 2017 alusta alkaen. Yhdistetyt taloudelliset tiedot perustuvat hypoteettiseen tilanteeseen, eikä niitä pidä tulkita pro forma -tietoina, sillä niissä ei ole huomioitu kauppahinnan kohdentamista, transaktiokustannuksia tai eroja kirjanpidollisissa menetelmissä. Esitetyt luvut ovat tilintarkastamatonta taloudellista tietoa, joka on laadittu "carve out" periaatteella ja joka ei välttämättä kuvasta sitä, mitä toimintojen yhdistetty tulos olisi ollut, jos Attendon terveydenhuollon toiminta Suomessa olisi toiminut itsenäisenä yhtiönä ja jos se olisi raportoinut tilinpäätöksensä IFRS:n mukaisesti esitetyn ajanjakson aikana.*

Terveystalo on sopinut toisella vuosineljänneksellä pohjoismaalaisten pankkien kanssa 160 miljoonan euron rahoituspaketista liittyen Attendon yrityskauppaan.

Terveystalo allekirjoitti kesäkuussa Jämsän Fysikaalinen Hoitolaitos Oy:n Jämsän yksikön liiketoimintakaupasta. Jämsän Fysikaalinen Hoitolaitos Oy on yksityinen fysioterapiapalvelujen tarjoaja. Yrityksen Jämsän yksikössä työskentelee kolme työsuhteista työntekijää ja yksikön liikevaihto vuonna 2017 oli noin 0,2 miljoonaa euroa.

Nettoinvestoinnit tammi-kesäkuussa 2018, sisältäen yrityskaupat, olivat -1,9 (163,9) miljoonaa euroa. Konsernin rahavirtaperusteiset nettoinvestoinnit ilman yrityskauppoja olivat 7,4 (8,0) miljoonaa euroa ja vastaavat investoinnit, joihin ei liittynyt kassavirtaa, olivat 5,7 (4,7) miljoonaa euroa. Nämä investoinnit koostuivat pääosin verkostoon ja lääketieteellisiin laitteisiin tehdyistä investoinneista sekä IT-järjestelmiin ja palvelukehitykseen liittyvistä investoinneista.

Yrityskauppoihin liittyvät nettoinvestoinnit olivat -15,0 (151,1) miljoonaa euroa. Ensimmäisen vuosipuolikkaan aikana Terveystalo teki kaksi pientä yrityshankintaa sekä yhden liiketoimintakaupan. Tammikuussa yhtiö hankki Hammas Jaarli Oy:n liiketoiminnan. Helmikuussa Terveystalo vahvisti verkostoaan ostamalla Naantalissa toimivan Naantalin Yksityislääkärit Oy:n sekä Tuurissa ja Vimpelissä toimivan Juha Uusimäki Oy:n (Lääkäriasema ILO:n). Lisäksi yhtiö myi toisella vuosineljänneksellä Koy Porin Linnankulman koko osakekannan.

Vertailukauden investoinnit sisältävät Porin Lääkäritalo -konsernin sekä Diacor-konsernin kassavirtavaikutteisten kauppahintojen lisäksi Diacorin hankintaan liittyvän 93,9 miljoonan euron investoinnin, johon ei liittynyt rahavirtaa.

## Henkilöstö

Työsuhteisen henkilöstön määrä 30.6.2018 kasvoi hieman vertailukaudesta ja oli 4 531 (4 445). Ammatinharjoittajien määrä kasvoi hieman ja oli katsauskauden lopussa 4 629 (4 400).

## Yhtiökokous, muutokset omistusosuuksissa ja nimitystoimikunnan kokoonpanossa

Yhtiökokous

Terveystalo Oyj:n Yhtiökokous 2018 pidettiin torstaina 12.4.2018 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilikauden 2017 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous hyväksyi osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ja hallituksen ehdotukset sellaisenaan.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikauden 2017 tappio 10,1 miljoonaa euroa kirjataan kertyneisiin voittovaroihin ja varoja jaetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,06 euroa osakkeelta (eli yhteensä 7,7 miljoonaa euroa). Pääomapalautus maksettiin 27.4.2018.

Yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin kahdeksan ja jäseniksi valittiin 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.

Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen KPMG Oy ja päävastuullisena tilintarkastajana jatkaa KHT Jari Härmälä.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus kattaa yhteensä enintään 12 803 653 omaa osaketta, mikä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön nykyisestä rekisteröidystä osakemäärästä.

Lisäksi hallitus valtuutettiin päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus kattaa yhteensä enintään 25 607 306 osaketta, mikä vastaa noin 20 prosenttia yhtiön nykyisestä rekisteröidystä osakemäärästä. Valtuutusta voidaan käyttää yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen, yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseen, hallituksen jäsenten vuosipalkkioiden maksamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

Hallitus valtuutettiin myös päättämään yhteensä enintään 150 000 euron suuruisista lahjoituksista yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin.

Kaikki valtuutukset ovat voimassa vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksen päivämäärästä lukien.

## Liputusilmoitukset

Terveystalo vastaanotti katsauskaudella kaksi liputusilmoitusta:

Terveystalo vastaanotti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:ssä tarkoitetun ilmoituksen EQT VI Limitediltä 21.5.2018, jonka mukaan EQT VI Limitedin välillisesti omistamien (Lotta Holding I S.à r.l:n ("Lotta Holding") suoraan omistamien) terveystalon osakkeiden ja äänten yhteismäärä laski nolnaan 21.5.2018. Omistusosuuden muutos on seurausta transaktiosta, jossa Lotta Holding on myynyt kaikki omistamansa 14 510 320 terveystalon osaketta.

Terveystalo vastaanotti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:ssä tarkoitetun ilmoituksen Rettig Capital Oy Ab:ltä 21.5.2018, jonka mukaan Rettig Capital Oy Ab:n välillisesti omistamien (Rettig Group AB:n ("Rettig Group") suoraan omistamien) terveystalon osakkeiden ja äänten yhteismäärä nousi 16,52 prosenttiin (21 153 191 osaketta) terveystalon kaikista ulkona olevista osakkeista. Rettig Capital Oy Ab:n aikaisemmin välillisesti omistamien (Rettig Groupin suoraan omistamien) terveystalon

osakkeiden määrä oli 13 471 000 osaketta, mikä vastasi 10,52 prosenttia Terveystalon ulkona olevista osakkeista.

Terveystalon osakepääoma koostuu yhteensä 128 036 531 osakkeesta, joista jokainen tuottaa yhden (1) äänen.

### Muutokset osakkeenomistajien nimitystoimikunnan kokoonpanossa

EQT VI rahasto (Lotta Holding I S.à r.l.) luovuttua omistuksestaan Terveystalossa ja EQT:n edustaja Vesa Koskinen jätti tehtävänsä osakkeenomistajien nimitystoimikunnassa. Helsingin Diakonissalaitos valitsi uudeksi edustajakseen Terveystalon osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan Laura Raition tehtävän jättävän Maija-Liisa Frimanin tilalle.

Terveystalon osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan kuuluvat 8.6.2018 alkaen Risto Murto (Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma), Tomas von Rettig (Rettig Group Oy Ab), Ole Johansson (Hartwall Capital), Laura Raitio (Helsingin Diakonissalaitoksen säätiö sr) ja Fredrik Cappelen (Terveystalo Oyj:n hallituksen puheenjohtaja). Risto Murto toimii nimitystoimikunnan puheenjohtajana.

### Taloudelliset tavoitteet

Terveystalon hallitus vahvisti kesäkuussa 2018 Terveystalon keskipitkän ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet, jotka säilyivät ennallaan:

- **Kasvu:** Terveystalo tavoittelee 6–8 prosentin vuotuista liikevaihdon kasvua pitkällä aikavälillä orgaanisen kasvun, sekä verkoston ja liiketoiminnan osa-alueiden täydentämiseen tähtävien yritysostojen avulla.
- **Kannattavuus:** Tavoitetaso oikaistulle liikevoitolle ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia\* (oikaistu EBITA) on 12–13 prosenttia liikevaihdosta keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä.
- **Pääomarakenne:** Nettovelka / oikaistu käyttökate\*\* enintään 3x. Velkaantuminen voi kuitenkin tilapäisesti ylittää tavoitetason, esimerkiksi yritysostojen yhteydessä.
- **Osinkopolitiikka:** Tavoitteena on maksaa vähintään 30 prosenttia tilikauden voitosta osinkona. Ehdotetun osingon tulee kuitenkin ottaa huomioon Terveystalon pitkän aikavälin kehitystarpeet ja taloudellinen asema.

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

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

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

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 houkuttaa palvelukseensa päteviä ja ammattitaitoisia terveydenhuollon ammattilaisia, työntekijöitä ja johtajia sekä pitää heidät palveluksessaan. Kasvanut palvelutarjonta ja kiristänyt 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.

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.

Yhtiö on valmistautunut hyvin toukokuussa voimaan tulleeseen EU:n tietosuojasetukseen, jonka tavoitteena on lisätä henkilötietojen käsittelyn avoimutta ja läpinäkyvyyttä.

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 vuodelta 2017.

## **Kausivaihtelu ja arkipäivien lukumäärän vaikutus**

Kausiluonteisuus vaikuttaa Terveystalon liikevaihtoon jonkin verran. Yhtiön liikevaihto on tyypillisesti ollut alhaisempi lomakausina, erityisesti heinäkuussa ja elokuussa. 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 arvonnalisäveroon liittyvien maksujen ajoituksista sekä lomarahavelvoitteista ja työterveyshuoltoon liittyvistä palvelumaksuista. Yhtiön nettokäyttöpääoma supistuu yleensä vuoden loppua kohden

kausiluontoisuuteen liittyvistä tekijöistä johtuen. Arkipäivien määrä vaikuttaa tyypillisesti liikevaihdon ja tuloksen kehitykseen, erityisesti vertaillen vuosineljänneksien kehitystä.

## **Tapahtumat raportointikauden jälkeen**

### **Kilpailu- ja kuluttajavirasto aloittaa jatkokäsittelyn Terveystalon ja Attendon välisessä yrityskaupassa**

KKV päätti 17.7. aloittaa jatkokäsittelyn Terveystalon ja Attendon välisessä yrityskaupassa. Kyseessä on kilpailuviranomaisen normaali toimenpide. KKV voi jatkokäsittelyssä hyväksyä yrityskaupan sellaisenaan, määrätä ehtoja sen hyväksymiselle tai esittää, että markkinaoikeus kieltää yrityskaupan. Kilpailulain mukaan jatkokäsittely voi kestää enintään kolme kuukautta. Terveystalo on huomionnut jatkokäsittelyn mahdollisuuden alkuperäisessä aikataulussa pörssitiedotteessaan 17.5.2018. Järjestelyn arvioidaan toteutuvan loppuvuonna 2018.

KKV:n päätökseen asti sekä Terveystalon että Attendo Suomen terveystalvaiden toiminta jatkuu erillisinä yrityksinä kuten tähänkin asti.

### **Ava Clinicin myynti**

Terveystalo-konserni myi Riikassa toimivan Ava Clinicin koko toiminnan. Ava Clinic tarjoaa gynekologisia palveluita, synnytystoimintaa sekä hedelmöityshoitoja. Yrityksessä työskenteli vuonna 2017 keskimäärin 13 työsuhhteista työntekijää ja yksikön liikevaihto vuonna 2017 oli noin 3 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos noin 1 miljoonaa euroa.

Katsauskauden konsernitaseelle sisältyy tähän transaktioon liittyviä myytävissä olevia pitkäaikaisia omaisuuseriä 1,5 miljoonaa euroa sekä myytävissä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyviä velkoja 0,1 miljoonaa euroa.

## **Tiedotustilaisuudet**

Terveystalo järjestää suomenkielisen tulostilaisuuden ja live webcastin 17.8.2018 klo 11.00 Terveystalon Piazzalla osoitteessa Jaakonkatu 3B, (3. kerros), 00100 Helsinki. Englanninkielinen audiocast ja puhelinkonferenssi pidetään klo 12.30 suomen aikaa. Suomenkielistä webcastia voi seurata osoitteessa: <https://terveystalo.videosync.fi/2018-08-17-q2>

Englanninkielistä audiocastia voi seurata osoitteessa: <https://terveystalo.videosync.fi/2018-08-17-teleconference> . Voit esittää kysymyksiä liittymällä puhelinkonferenssiin 5-10 minuuttia ennen alkamisaikaa soittamalla numeroon: +358 (0)9 7479 0360, Ruotsi: +46 (0)8 5033 6573, UK: +44 (0)330 336 9104, Yhdysvallat: +1 323-794-2095. Jos soitat toisesta paikasta, käytä jotakin edellä mainituista numeroista. Tunnuskoodi on 320579.

Helsingissä 17. elokuuta 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

**Jakelu:**

Nasdaq Helsinki Oy  
Keskeiset tiedotusvälineet  
www.terveystalo.com

**Terveystalo lyhyesti**

Terveystalo on Helsingin pörssissä listattu julkinen osakeyhtiö, jolla on vahva suomalainen omistus. Terveystalo on liikevaihdoltaan ja verkostoltaan Suomen suurin terveystaloyritys. 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-tunnus ja yhtiö on Suomalaisen työn liiton jäsen. [www.terveystalo.com](http://www.terveystalo.com)



## Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

m€	Liite	4-6/2018	4-6/2017	Muutos, %	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	2017
<b>Liikevaihto</b>	4	<b>189,0</b>	<b>183,6</b>	<b>2,9</b>	<b>386,5</b>	<b>344,2</b>	<b>12,3</b>	<b>689,5</b>
Liiketoiminnan muut tuotot		8,3	0,4	> 200,0	8,7	0,9	> 200,0	2,1
Materiaalit ja palvelut	5	-88,6	-86,6	2,3	-181,7	-160,7	13,1	-324,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	6, 9	-51,6	-53,3	-3,2	-102,5	-98,6	4,0	-189,5
Poistot ja arvonalentumiset		-10,3	-10,5	-2,1	-20,4	-19,1	7,1	-40,0
Liiketoiminnan muut kulut	7	-24,6	-27,4	-10,1	-48,5	-50,0	-3,0	-109,6
<b>Liikevoitto /-tappio</b>		<b>22,1</b>	<b>6,2</b>	<b>&gt; 200,0</b>	<b>42,0</b>	<b>16,7</b>	<b>151,5</b>	<b>28,2</b>
Rahoitustuotot		0,0	0,0	-29,6	0,1	0,1	-31,6	0,1
Rahoituskulut		-2,8	-5,0	-43,3	-5,1	-10,0	-48,6	-24,2
<b>Rahoituskulut - netto</b>		<b>-2,8</b>	<b>-5,0</b>	<b>-43,4</b>	<b>-5,1</b>	<b>-9,9</b>	<b>-48,7</b>	<b>-24,1</b>
Osuus osakkuusyriytysten tuloksesta		0,2	-		0,2	-		-0,2
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>		<b>19,4</b>	<b>1,2</b>	<b>&gt; 200,0</b>	<b>37,2</b>	<b>6,8</b>	<b>&gt; 200,0</b>	<b>3,9</b>
Tuloverot	8	-4,0	1,0	>-200,0	5,5	1,2	> 200,0	3,3
<b>Kauden voitto / tappio</b>		<b>15,4</b>	<b>2,2</b>	<b>&gt; 200,0</b>	<b>42,6</b>	<b>8,0</b>	<b>&gt; 200,0</b>	<b>7,2</b>
<b>Jakautuminen:</b>								
Emoyhtiön omistajille		15,4	2,2	> 200,0	42,6	8,0	> 200,0	7,2
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	>-200,0	0,0	0,0	29,3	0,0

## Lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma

m€	Liite	4-6/2018	4-6/2017	Muutos, %	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	2017
<b>Kauden voitto</b>		<b>15,4</b>	<b>2,2</b>	<b>&gt; 200,0</b>	<b>42,6</b>	<b>8,0</b>	<b>&gt; 200,0</b>	<b>7,2</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>15,4</b>	<b>2,2</b>	<b>&gt; 200,0</b>	<b>42,6</b>	<b>8,0</b>	<b>&gt; 200,0</b>	<b>7,2</b>
<b>Jakautuminen:</b>								
Emoyhtiön omistajille		15,4	2,2	> 200,0	42,6	8,0	> 200,0	7,2
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	>-200,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Emoyhtiön osakkeenomistajille tilikauden voitosta laskettu osakekohtainen tulos, euroa *)</b>								
Laimentamaton osakekohtainen tulos		0,12	0,02		0,33	0,07		0,06
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos		0,12	0,02		0,33	0,07		0,06

\*) Vertailukauden painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistäminen ja osakesplitin vaikutus.

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin puolivuositilikausta.

Lyhennetty konsernitase

m€	Liite	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	11	82,1	90,8	92,1
Liikearvo	10	584,0	582,9	583,3
Muut aineettomat hyödykkeet	10	103,7	116,9	109,2
Sijoituskiinteistöt		0,6	0,6	0,6
Osuudet osakkuusyrityksissä		0,5	0,5	0,3
Myytavissä olevat rahoitusvarat		1,1	1,5	1,2
Muut saamiset		-	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset		11,3	6,6	7,4
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>783,3</b>	<b>799,8</b>	<b>794,1</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		5,5	5,6	5,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset		71,9	73,7	70,0
Rahavarat		71,5	20,4	33,0
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>148,9</b>	<b>99,7</b>	<b>108,2</b>
<b>Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät</b>	13	<b>1,5</b>	-	-
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>933,6</b>	<b>899,5</b>	<b>902,3</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		0,1	0,0	0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		518,2	401,9	525,9
Kertyneet voittovarot		-25,4	-68,2	-68,8
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>		<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>493,1</b>	<b>333,8</b>	<b>457,3</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Pitkäaikaiset rahoitusvelat		261,0	353,5	270,2
Laskennalliset verovelat		22,5	25,6	24,1
Varaukset		5,5	5,2	6,6
Muut velat		6,7	29,8	6,3
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>295,6</b>	<b>414,1</b>	<b>307,2</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Varaukset		1,1	2,3	1,4
Ostovelat ja muut velat		115,0	118,1	117,1
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		0,1	0,2	0,1
Lyhytaikaiset rahoitusvelat		28,6	31,0	19,2
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>144,9</b>	<b>151,7</b>	<b>137,8</b>
<b>Myytäväinä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat</b>	13	<b>0,1</b>	-	-
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>440,6</b>	<b>565,7</b>	<b>445,0</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>933,6</b>	<b>899,5</b>	<b>902,3</b>

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin puolivuositilistä.

Lyhennetty laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						
m€	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2018</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>
<b>Tilikauden laaja tulos</b>						
Tilikauden voitto	-	-	42,6	42,6	0,0	42,6
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						
Osakeperusteiset maksut	-	-	0,8	0,8	-	0,8
Maksetut pääomanpalautukset	-	-7,7	-	-7,7	-	-7,7
<b>Oma pääoma 30.6.2018</b>	<b>0,1</b>	<b>518,2</b>	<b>-25,4</b>	<b>492,9</b>	<b>0,1</b>	<b>493,1</b>

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						
m€	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2017</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>
<b>Tilikauden laaja tulos</b>						
Tilikauden voitto	-	-	8,0	8,0	0,0	8,0
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						
Suunnattu osakeanti	-	93,9	-	93,9	-	93,9
<b>Tapahtumat määräysvallattomien omistajien kanssa</b>						
Muutos määräysvallattomien omistajien osuuksissa	-	-	-	-	-0,4	-0,4
<b>Oma pääoma 30.6.2017</b>	<b>0,0</b>	<b>401,9</b>	<b>-68,2</b>	<b>333,7</b>	<b>0,1</b>	<b>333,8</b>

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin puolivuosisikastausta.

**Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma**

m€	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>					
Tilikauden voitto / tappio ennen veroja	19,4	1,2	37,2	6,8	3,9
<b>Oikaisut</b>					
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa					
Poistot ja arvonalentumiset	10,3	10,5	20,4	19,1	40,0
Varausten muutos	-0,7	-0,7	-1,4	-1,3	-0,8
Muut oikaisut, joihin ei liity maksutapahtumaa	0,3	0,1	0,6	0,4	1,1
Käyttöomaisuuden ja tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitot / -tappiot	-7,8	-	-7,8	-	-0,2
Rahoitustuotot ja -kulut	2,8	5,0	5,1	9,9	24,1
<b>Käyttöpääoman muutokset</b>					
Myynti- ja muiden saamisten muutos	9,5	3,6	-2,2	-2,5	1,0
Vaihto-omaisuuden muutos	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	0,0
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-3,4	8,8	-2,9	3,1	1,3
Saadut korot	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Maksetut verot	-0,1	0,1	-0,1	-0,4	-0,6
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>30,2</b>	<b>28,4</b>	<b>48,6</b>	<b>34,9</b>	<b>70,0</b>
<b>Investointien rahavirta</b>					
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,1	-0,1	-0,6	-56,6	-81,6
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-2,9	-4,2	-5,1	-6,1	-11,4
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-2,4	-1,3	-4,1	-2,1	-5,1
Tytäryritysten myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	16,0	-	16,0	-	-
Myytävässä olevien sijoitusten myynti	1,6	0,1	1,6	0,1	0,1
Liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,1	-0,6	-0,5	-0,6	-0,7
Liiketoimintakaupat vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	-	-	-	-	1,1
Vastattavaksi otettujen lainojen takaisinmaksu	-	-	-	-5,1	-5,1
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit	0,1	-	0,3	-	-
Saadut osingot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>12,3</b>	<b>-6,1</b>	<b>7,6</b>	<b>-70,4</b>	<b>-102,7</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>					
Maksullinen osakeanti	-	-	-	-	100,0
Vastikkeeton sijoitus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon	-	-	-	-	25,0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	-	-	40,8	297,8
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,7	-	-0,7	-	-344,9
Lyhytaikaisten lainojen nostot	-	-	-	11,6	20,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	-6,7	-0,7	-22,6	-31,6
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-1,2	-1,7	-2,2	-3,1	-14,6
Osamaksuvelkojen takaisinmaksut	-0,8	-0,8	-1,5	-1,8	-9,4
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-3,2	-3,4	-3,8	-7,7	-15,5
Hankitut määräysvallattomien omistajien osuudet	-	-0,3	-	-0,3	-0,3
Maksetut pääomanpalautukset	-7,7	-	-7,7	-	-
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-13,5</b>	<b>-12,9</b>	<b>-16,5</b>	<b>16,8</b>	<b>26,5</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>28,9</b>	<b>9,4</b>	<b>39,7</b>	<b>-18,7</b>	<b>-6,1</b>
Rahavarat katsauskauden alussa	43,6	10,9	33,0	39,1	39,1
Myytäväinä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät rahavarat	1,0	-	1,1	-	-
Rahavarat katsauskauden lopussa	71,5	20,4	71,5	20,4	33,0

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin puolivuosiskausta.

## Konsernin puolivuositarkastuksen liitetiedot

### 1. Laatimisperiaatteet

Tämä puolivuositarkastus on tilintarkastamaton ja se on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen, ja sitä tulee lukea yhdessä konsernin viimeisimmän, vuodelta 2017 laaditun konsernitilinpäätöksen kanssa. Puolivuositarkastuksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2017 tilinpäätöksessä, lukuun ottamatta uusia ja uudistettuja IFRS-standardeja, jotka on otettu käyttöön 1.1.2018. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja arvoja.

Seuraavat standardit ja niiden muutokset otettiin käyttöön 1.1.2018 lähtien:

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset. 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 ollut merkittävää vaikutusta Terveystalon konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset IFRS 2:een Osakeperusteisesti maksettavien liiketoimien luokittelu ja arvostaminen. Muutokset selventävät tietyn tyyppisten järjestelyjen kirjanpitokäsittelyä. Ne koskevat kolmea osa-aluetta: käteisvaroina maksettavien maksujen arvostaminen, osakeperusteiset maksut, joista on vähennetty ennakonpidätys sekä osakeperusteisten maksujen muuttaminen käteisvaroina maksettavasta omana pääomana maksettavaksi. Terveystalo on huomioinut standardiin tehdyt muutokset osakeperusteisen kannustinjärjestelmän käyttöönoton yhteydessä 1.1.2018.
- Muutokset IAS 40:ään – Sijoituskiinteistöjen siirrot. Muutokset selventävät, että johdon aikomusten muuttuminen ei yksinään osoita sijoituskiinteistön käyttötarkoituksen muuttumista. Käyttötarkoituksen muutosta osoittavat esimerkit standardissa on myös muutettu niin, että ne viittaavat myös rakenteilla olevaan kiinteistöön samoin kuin valmiiseen kiinteistöön. Standardimuutoksella ei ollut merkittävää vaikutusta Terveystalon konsernitilinpäätökseen.
- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin, muutoskokoelma 2014–2016. Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutokset koskevat IFRS 1 ja IAS 28 -standardeja. Muutoksilla ei ollut vaikutusta Terveystalon konsernitilinpäätökseen.

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 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 alustavasti arvioinut IFRS 16 standardin vaikutuksia 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. Terveystalolla on käynnissä käyttöönottoprojekti, jonka yhteydessä

arvioidaan standardin käyttöönoton kvantitatiivisia vaikutuksia konsernitilinpäätökseen sekä määritellään siirtymätapa.

## **2. Kriittiset tilinpäätösarviot ja epävarmuustekijät**

Tämän osavuositarkastuksen laatimisessa johto on tehnyt arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamiseen ja raportoitujen varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin. Todelliset tulokset voivat poiketa näistä arvioista. Johdon käyttämä harkinta tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa sekä arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ovat samat kuin konsernitilinpäätöksessä 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella.

## **3. Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat**

### **3.1 Kilpailu- ja kuluttajavirasto aloittaa jatkokäsittelyn Terveystalon ja Attendon välisessä yrityskaupassa**

KKV päätti 17.7. aloittaa jatkokäsittelyn Terveystalon ja Attendon välisessä yrityskaupassa. Kyseessä on kilpailuviranomaisen normaali toimenpide. KKV voi jatkokäsittelyssä hyväksyä yrityskaupan sellaisenaan, määrätä ehtoja sen hyväksymiselle tai esittää, että markkinaoikeus kieltää yrityskaupan. Kilpailulain mukaan jatkokäsittely voi kestää enintään kolme kuukautta. Terveystalo on huomionnut jatkokäsittelyn mahdollisuuden alkuperäisessä aikataulussa pörssitiedotteessaan 17.5.2018. Järjestelyn arvioidaan toteutuvan loppuvuonna 2018.

KKV:n päätökseen asti sekä Terveystalon että Attendo Suomen terveystaluiden toiminta jatkuu erillisinä yrityksinä kuten tähänkin asti.

### **3.2 AVA Clinicin myynti**

Terveystalo-konserni on solminut 31.7.2018 sopimuksen Eugin-konsernin kanssa, jolla Terveystalo myy Eugin-konsernille Riikassa toimivan Ava Clinicin koko toiminnan. Eugin-konserni on Euroopan toiseksi suurin hedelmöityshoitoihin keskittynyt konserni.

Ava Clinic tarjoaa gynekologisia palveluita, synnytystoimintaa sekä hedelmöityshoitoja. Yrityksessä työskenteli vuonna 2017 keskimäärin 13 työsuhteista työntekijää ja yksikön liikevaihto vuonna 2017 oli noin 3 miljoonaa euroa.

#### 4. Liikevaihto

Konsernin liikevaihto on jaettu asiakastyypin perusteella. Konsernilla ei ole asiakkaita, joiden liikevaihto olisi vähintään 10 % 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 23 000 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 ja valtion budjeteista.

##### Liikevaihdon jakautuminen

m€	4-6/2018	4-6/2017	Muutos, %	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	2017
Yritysasiakkaat *)	101,4	98,0	3,5	207,8	181,8	14,3	372,1
Yksityisasiakkaat	67,0	69,4	-3,5	137,8	129,9	6,0	253,8
Julkisen sektorin asiakkaat *)	20,6	16,3	26,7	40,9	32,4	26,1	63,6
<b>Yhteensä</b>	<b>189,0</b>	<b>183,6</b>	<b>2,9</b>	<b>386,5</b>	<b>344,2</b>	<b>12,3</b>	<b>689,5</b>

\*) Vuoden 2017 asiakkuuksien myyntejä on tarkistettu vastaamaan nykyisin käytössä olevaa määritelmää. Muutoksilla on vähäinen vaikutus yritys- ja julkisasiakkuuksien aiemmin raportoituihin lukuihin.

#### 5. Materiaalit ja palvelut

m€	4-6/2018	4-6/2017	Muutos, %	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	2017
Materiaalien ostot	-7,3	-7,4	-1,4	-15,5	-14,2	8,9	-27,8
Varaston muutos	0,2	0,1	43,8	0,3	0,2	44,5	-0,0
Ulkopuoliset palvelut	-81,5	-79,3	2,7	-166,6	-146,7	13,6	-296,5
<b>Yhteensä</b>	<b>-88,6</b>	<b>-86,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-181,7</b>	<b>-160,7</b>	<b>13,1</b>	<b>-324,3</b>

#### 6. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

m€	4-6/2018	4-6/2017	Muutos, %	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	2017
Palkat ja palkkiot	-42,0	-43,6	-3,5	-83,8	-80,6	4,1	-155,2
Osakeperusteiset maksut	-0,6	-	-	-0,8	-	-	-0,2
Muut työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-9,0	-9,8	-8,2	-17,9	-18,0	-0,7	-34,0
<b>Yhteensä</b>	<b>-51,6</b>	<b>-53,3</b>	<b>-3,2</b>	<b>-102,5</b>	<b>-98,6</b>	<b>4,0</b>	<b>-189,5</b>

## 7. Liiketoiminnan muut kulut

m€	4-6/2018	4-6/2017	Muutos, %	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	2017
Vuokrat ja toimitilakulut	-11,9	-11,6	2,5	-23,0	-20,2	14,1	-44,1
Muut kulut	-12,7	-15,8	-19,4	-25,5	-29,8	-14,6	-65,5
<b>Yhteensä</b>	<b>-24,6</b>	<b>-27,4</b>	<b>-10,1</b>	<b>-48,5</b>	<b>-50,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>-109,6</b>

## 8. Tuloverot

### Tuloverot tuloslaskelmassa

m€	4-6/2018	4-6/2017	Muutos, %	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	2017
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-0,0	0,1	-172,6	-0,1	-0,4	-70,4	-0,6
Edellisten tilikausien verot	-0,0	-0,0	-84,5	-0,0	-0,0	-85,1	0,0
Laskennalliset verot	-4,0	0,9	>-200,0	5,6	1,6	> 200,0	3,9
<b>Tuloverot yhteensä</b>	<b>-4,0</b>	<b>1,0</b>	<b>&gt;-200,0</b>	<b>5,5</b>	<b>1,2</b>	<b>&gt; 200,0</b>	<b>3,3</b>

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

Q1/2018 tulos sisältää takautuvan oikaisun (4,1 miljoonaa euroa) liittyen vahvistettujen tappioiden käyttämiseen raportointikauden arvioidun verotettavan tuloksen perusteella.



## 9. Osakeperusteiset maksut

Terveystalo Oyj:n hallitus on päättänyt uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perustamisesta konsernin avainhenkilöille. Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Osakepalkkiojärjestelmässä on kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2018, 2019 ja 2020. Hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin kriteerille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Ensimmäiselle ansaintajaksolle sovellettavat kriteerit ovat osakkeen kokonaistuotto ja Terveystalon kannattavuus. Palkkiojärjestelmän piirissä on ensimmäisellä ansaintajaksolla noin 80 avainhenkilöä mukaan lukien johtoryhmän jäsenet, ja sen perusteella suoritettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä vastaa enintään noin 943 000 Terveystalo Oyj:n osaketta.

Osakepalkkiojärjestelmän mahdolliset palkkiot maksetaan osittain Terveystalo Oyj:n osakkeina ja osittain rahana noin kahden vuoden kuluttua ansaintajaksojen päättymisestä. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta järjestelmään osallistuville henkilöille aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Mikäli osallistuja päättää työ- tai toimituhteensa ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Järjestely	2018
Myöntämispäivä	30.1.2018
Osakkeiden maksimimäärä, kpl	943 000
Osakkeiden käypä arvo myöntämishetkellä	9,95
Voimassaoloaika	31.12.2018
Arvioitu oikeuden syntymisajanjakso	3 vuotta
Ansaintakriteerit	Osakkeen kokonaistuotto ja yhtiön kannattavuus
Toteutus	Osakkeina ja rahana

## 10. Aineettomat hyödykkeet

1-6/2018	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakko-maksut	Yhteensä
m€					
<b>Hankintameno 1.1.2018</b>	<b>651,3</b>	<b>83,8</b>	<b>82,9</b>	<b>30,0</b>	<b>848,0</b>
Liiketoimintojen yhdistäminen	0,7	0,3	-	0,0	1,0
Lisäykset	-	-	-	4,1	4,1
Uudelleenluokittelut ja siirrot erien välillä	-	-	-	-0,0	-0,0
<b>Hankintameno 30.6.2018</b>	<b>652,0</b>	<b>84,1</b>	<b>82,9</b>	<b>34,1</b>	<b>853,1</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018</b>	<b>-68,0</b>	<b>-51,3</b>	<b>-16,9</b>	<b>-19,3</b>	<b>-155,5</b>
Poistot	-	-5,4	-2,1	-2,6	-10,0
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2018</b>	<b>-68,0</b>	<b>-56,7</b>	<b>-18,9</b>	<b>-21,9</b>	<b>-165,5</b>
<b>Kirjanpitoarvo 1.1.2018</b>	<b>583,3</b>	<b>32,5</b>	<b>66,0</b>	<b>10,7</b>	<b>692,5</b>
<b>Kirjanpitoarvo 30.6.2018</b>	<b>584,0</b>	<b>27,5</b>	<b>63,9</b>	<b>12,2</b>	<b>687,7</b>

1-6/2017	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakko-maksut	Yhteensä
m€					
<b>Hankintameno 1.1.2017</b>	<b>517,1</b>	<b>74,5</b>	<b>83,0</b>	<b>23,7</b>	<b>698,4</b>
Liiketoimintojen yhdistäminen	133,8	9,3	-	1,5	144,5
Lisäykset	-	-	-	2,1	2,1
<b>Hankintameno 30.6.2017</b>	<b>650,9</b>	<b>83,8</b>	<b>83,0</b>	<b>27,3</b>	<b>845,1</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017</b>	<b>-68,0</b>	<b>-40,9</b>	<b>-12,7</b>	<b>-13,8</b>	<b>-135,3</b>
Poistot	-	-5,1	-2,1	-2,4	-9,6
Arvonalentumiset	-	-	-	-0,3	-0,3
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2017</b>	<b>-68,0</b>	<b>-45,9</b>	<b>-14,8</b>	<b>-16,5</b>	<b>-145,2</b>
<b>Kirjanpitoarvo 1.1.2017</b>	<b>449,1</b>	<b>33,6</b>	<b>70,3</b>	<b>10,0</b>	<b>563,0</b>
<b>Kirjanpitoarvo 30.6.2017</b>	<b>582,9</b>	<b>37,9</b>	<b>68,2</b>	<b>10,8</b>	<b>699,8</b>

2017	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakko-maksut	Yhteensä
m€					
<b>Hankintameno 1.1.2017</b>	<b>517,1</b>	<b>74,5</b>	<b>83,0</b>	<b>23,7</b>	<b>698,4</b>
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>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017</b>	<b>-68,0</b>	<b>-40,9</b>	<b>-12,7</b>	<b>-13,8</b>	<b>-135,3</b>
Poistot	-	-10,4	-4,2	-5,1	-19,8
Arvonalentumiset	-	-	-	-0,4	-0,4
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017</b>	<b>-68,0</b>	<b>-51,3</b>	<b>-16,9</b>	<b>-19,3</b>	<b>-155,5</b>
<b>Kirjanpitoarvo 1.1.2017</b>	<b>449,1</b>	<b>33,6</b>	<b>70,3</b>	<b>10,0</b>	<b>563,0</b>
<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>

## 11. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

1-6/2018	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
m€						
<b>Hankintameno 1.1.2018</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>
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	0,1	-	-	0,1
Lisäykset	-	1,1	7,6	1,8	0,2	10,8
Vähennykset	-1,9	-7,8	-0,5	-0,1	-	-10,3
Uudelleenluokittelut ja siirrot erien välillä	-	-	-0,2	0,2	-0,3	-0,2
<b>Hankintameno 30.6.2018</b>	<b>0,1</b>	<b>33,1</b>	<b>90,5</b>	<b>35,3</b>	<b>4,4</b>	<b>163,5</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018</b>	<b>-</b>	<b>-12,6</b>	<b>-48,0</b>	<b>-9,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>-70,9</b>
Poistot	-	-1,3	-6,5	-2,4	-0,3	-10,5
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2018</b>	<b>-</b>	<b>-13,9</b>	<b>-54,5</b>	<b>-11,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>-81,4</b>
<b>Kirjanpitoarvo 1.1.2018</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>
<b>Kirjapitoarvo 30.6.2018</b>	<b>0,1</b>	<b>19,1</b>	<b>36,0</b>	<b>23,7</b>	<b>3,1</b>	<b>82,1</b>

1-6/2017	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
m€						
<b>Hankintameno 1.1.2017</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>
Liiketoimintojen yhdistäminen	1,9	9,8	5,7	6,4	-	23,7
Lisäykset	-	0,5	6,6	2,9	0,8	10,8
Vähennykset	-	-	-0,0	-0,0	-	-0,0
<b>Hankintameno 30.6.2017</b>	<b>2,0</b>	<b>45,5</b>	<b>75,1</b>	<b>25,0</b>	<b>3,8</b>	<b>151,3</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017</b>	<b>-</b>	<b>-8,9</b>	<b>-35,9</b>	<b>-5,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-51,3</b>
Poistot	-	-1,8	-5,8	-1,5	-0,1	-9,2
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2017</b>	<b>-</b>	<b>-10,6</b>	<b>-41,7</b>	<b>-7,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>-60,5</b>
<b>Kirjanpitoarvo 1.1.2017</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>
<b>Kirjapitoarvo 30.6.2017</b>	<b>2,0</b>	<b>34,9</b>	<b>33,4</b>	<b>17,7</b>	<b>3,0</b>	<b>90,8</b>

2017	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakkomaksut	Yhteensä
m€						
<b>Hankintameno 1.1.2017</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>
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
Uudelleenluokittelut ja siirrot erien välillä	-	-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>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017</b>	<b>-</b>	<b>-8,9</b>	<b>-35,9</b>	<b>-5,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-51,3</b>
Poistot	-	-3,6	-12,0	-3,4	-0,4	-19,4
Arvonalentumiset	-	-0,2	-0,0	-	-0,0	-0,2
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-12,6</b>	<b>-48,0</b>	<b>-9,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>-70,9</b>
<b>Kirjanpitoarvo 1.1.2017</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>
<b>Kirjapitoarvo 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>

## 12. Liiketoimintojen yhdistäminen

Puolivuosijakson 1.1.–30.6.2018 aikana konserni on tehnyt kaksi yrityshankintaa sekä yhden liiketoimintakaupan.

31.1.2018 Terveystalo hankki Hammas Jaarli Oy:n liiketoiminnan. Toteutunut liiketoimintakauppa sisältää mahdollisen ehdollisen lisäkauppahintaosuuden, jonka määrittely on vielä kesken.

28.2.2018 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 % Naantalin Yksityislääkärit Oy:n osakekannasta. Hankittu tytäryhtiö on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintakuukaudesta lähtien.

29.3.2018 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 % Juha Uusimäki Oy:n (Lääkärikeskus Ilo) osakekannasta. Hankittu tytäryhtiö on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintakuukaudesta lähtien. Toteutunut osakekauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahintaosuuden, mikä on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 0,1 miljoonaa euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu luovutuspäivästä lukien seuraavan 36 kuukauden toteutuvaan myyntiin.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto maksetusta vastikkeesta ja hankinta-ajankohtana hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypä arvo. Hankittujen yhtiöiden taseet on laadittu olennaisilta osin IFRS:n ja Terveystalo-konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti. Liiketoimintakaupan osalta nettovarot on oikaistu olennaisilta osin vastaamaan Terveystalo-konsernin laskentaperiaatteita.

### Luovutettu vastike

m€	
Käteisvarat	1,2
Ehdollinen vastike	0,1
<b>Luovutettu vastike yhteensä</b>	<b>1,3</b>

### Hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista kirjatut määrät

m€	
Rahavarat	0,3
Aineettomat hyödykkeet	0,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,2
Ostovelat ja muut velat	-0,2
Laskennalliset verovelat	-0,1
<b>Yksilöitävissä olevat nettovarot yhteensä</b>	<b>0,6</b>

<b>Liikearvo</b>	<b>0,7</b>
------------------	------------

Edellä kuvatuissa liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut aineelliset hyödykkeet arvostettiin käypään arvoon vastaavien hyödykkeiden markkinahintojen perusteella. Hankinnoista syntyi alustava 0,7 miljoonan euron liikearvo. Liikearvo perustuu yhtiöiden henkilökunnan osaamiseen ja hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin, joiden odotetaan syntyvän kun hankitut liiketoiminnot integroidaan Terveystaloon. Kirjattu liikearvo on verotuksessa vähennyskelpoinen siltä osin, kun se liittyy liiketoimintakauppaan.

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

Myyntisaamisten ja muiden saamisten yhteenlaskettu käypä arvo on 0,2 miljoonaa euroa eikä siihen liity olennaista arvonalentumisriskiä.

Konserni on kirjannut yhteensä 0,1 miljoonan euron edestä palkkioita liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelmaan liiketoiminnan muut kulut -erään.

Liiketoimintojen hankinnan myötä kaudelle 2018 kirjattu liikevaihto on 1,0 miljoonaa euroa ja tulos 0,1 miljoonaa euroa. Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto olisi kaudella 2018 ollut 386,9 miljoonaa euroa ja tulos 42,7 miljoonaa euroa, jos kauden aikana toteutunut liiketoimintojen hankinta olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2018 alkaen.

### **Puolivuosisijakson 1.1.–30.6.2017 liiketoimintojen yhdistämiset**

Puolivuosisijakson 1.1.–30.6.2017 aikana konserni teki 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 % 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 konsernitilinpäätökseen maaliskuun lopusta 2017 lähtien.

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

### **Luovutettu vastike**

<b>m€</b>	
Käteisvarat	19,8
Osakkeet	93,9
<b>Luovutettu vastike yhteensä</b>	<b>113,7</b>

### **Hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista kirjatut määrät**

<b>m€</b>	
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 oleva nettovarallisuus 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. Hankinnasta syntyi 101,7 miljoonan euron liikearvo. Liikearvo perustuu yhtiöiden henkilökunnan osaamiseen ja hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin, joiden odotetaan syntyvän kun hankitut liiketoiminnot integroidaan Terveystaloon. Kirjattu liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen.

Myyntisaamisten ja muiden saamisten yhteenlaskettu käypä arvo on 15,9 miljoonaa euroa, eikä siihen liity olennaista arvonalentumisriskiä.

Konserni kirjasi yhteensä 2,5 miljoonan euron edestä palkkioita liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelman liiketoiminnan muut kulut -erään.

Liiketoimintojen hankinnan myötä kaudelle 2017 kirjattu liikevaihto oli 30,7 miljoonaa euroa ja tulos -0,9 miljoonaa euroa. Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto olisi kaudella 2017 ollut 378,8 miljoonaa euroa ja tulos 9,1 miljoonaa euroa, jos tilikauden aikana toteutunut liiketoimintojen hankinta olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 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 % 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 % Porin Lääkäritalon osakkeista. Hankinta vahvistaa Terveystalon asemaa yhtenä johtavana terveyspalveluiden tarjoajana Porin alueella. Hankittujen yhtiöiden tilinpäätökset on yhdistelty Terveystalon konsernitilinpäätökseen hankintahetkestä lähtien.

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

## Luovutettu vastike

m€	
Käteisvarat	43,4
<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 oleva nettovarallisuus 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 liiketoimintojen yhdistämisessä konserni on hankkinut asiakkuuksia. Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvien asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden käypä arvo on määritetty asiakassuhteiden arvioidun kestoajan ja olemassa olevista asiakkuuksista syntyvien diskontattujen nettorahavirtojen perusteella. Hankinnasta syntyi 30,9 miljoonan euron liikearvo. Liikearvo perustuu yhtiöiden henkilökunnan osaamiseen ja hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin. Kirjattu liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen.

Myyntisaamisten ja muiden saamisten yhteenlaskettu käypä arvo on 1,6 miljoonaa euroa, eikä siihen liity olennaista arvonalentumisriskiä.

Konserni kirjasi yhteensä 0,8 miljoonan euron edestä palkkioita liittyen neuvonta-, arvonnäytys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelman liiketoiminnan muut kulut -erään.

Hankintaan liittyen kaudella 2017 kirjattiin liikevaihtoa 12,0 miljoonaa euroa ja voittoa 0,8 miljoonaa euroa.

## Muut liiketoimintojen yhdistämiset

31.3.2017 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 % Ky Läckitorin 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.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto maksetusta vastikkeesta ja hankinta-ajankohtana hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypä arvo. Hankitun yhtiön tase on laadittu olennaisilta osin IFRS:n ja Terveystalo-

konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti. Liiketoimintakauppojen osalta nettovarot on oikaistu olennaisilta osin vastaamaan Terveystalo-konsernin laskentaperiaatteita.

#### Luovutettu vastike

m€	
Käteisvarat	1,4
<b>Luovutettu vastike yhteensä</b>	<b>1,4</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 oleva nettovarallisuus yhteensä</b>	<b>0,1</b>

<b>Liikearvo</b>	<b>1,4</b>
------------------	------------

Edellä kuvatuissa liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut aineelliset hyödykkeet arvostettiin käypään arvoon vastaavien hyödykkeiden markkinahintojen perusteella. Hankinnasta syntyi 1,4 miljoonan euron liikearvo. Liikearvo perustuu yhtiöiden henkilökunnan osaamiseen ja hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin. Kirjattu liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen.

Myyntisaamisten ja muiden saamisten yhteenlaskettu käypä arvo on 0,0 miljoonaa euroa eikä siihen liity olennaista arvonalentumisriskiä.

Konserni kirjasi yhteensä 0,0 miljoonan euron edestä palkkioita liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelman liiketoiminnan muut kulut -erään.

Hankintoihin liittyen kaudella 2017 kirjattiin liikevaihtoa 0,8 miljoonaa euroa ja voittoa 0,1 miljoonaa euroa. Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto olisi kaudella 2017 ollut 345,3 miljoonaa euroa ja voitto 8,1 miljoonaa euroa, jos kyseiset muut liiketoimintojen hankinnat olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2017 alkaen.



### 13. Myytävissä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät

Terveystalo-konserni on solminut 31.7.2018 sopimuksen Eugin-konsernin kanssa, jolla Terveystalo myy Eugin-konsernille Riikassa toimivan Ava Clinicin koko toiminnan. Eugin-konserni on Euroopan toiseksi suurin hedelmöityshoitoihin keskittynyt konserni.

Ava Clinic tarjoaa gynekologisia palveluita, synnytystoimintaa sekä hedelmöityshoitoja. Yrityksessä työskenteli vuonna 2017 keskimäärin 13 työsuhteista työntekijää ja yksikön liikevaihto vuonna 2017 oli noin 3 miljoonaa euroa.

<b>m€</b>	<b>30.6.2018</b>
Aineettomat hyödykkeet	0,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,2
Muut saamiset	0,0
Vaihto-omaisuus	0,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,0
Rahavarat	1,1
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1,5</b>
Ostovelat ja muut velat	0,1
<b>Velat yhteensä</b>	<b>0,1</b>

#### 14. Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Terveystalo konserni, m€	4-6/2018	4-6/2017	Muutos, %	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	2017
Liikevaihto	189,0	183,6	2,9	386,5	344,2	12,3	689,5
Oikaistu käyttökate (EBITDA) *) **)	25,5	22,0	15,8	56,3	45,8	22,7	92,4
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % *) **)	13,5	12,0	-	14,6	13,3	-	13,4
Käyttökate (EBITDA) *)	32,3	16,7	93,9	62,5	35,8	74,5	68,2
Käyttökate (EBITDA), % *)	17,1	9,1	-	16,2	10,4	-	9,9
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) *) **)	20,2	16,9	19,6	45,8	36,7	25,0	73,0
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % *) **)	10,7	9,2	-	11,9	10,6	-	10,6
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) *)	27,0	11,6	134,0	52,0	26,6	95,5	48,8
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % *)	14,3	6,3	-	13,5	7,7	-	7,1
Liikevoitto/-tappio (EBIT) *)	22,1	6,2	>200,0	42,0	16,7	151,5	28,2
Liikevoitto/-tappio (EBIT), % *)	11,7	3,4	-	10,9	4,9	-	4,1
Oman pääoman tuotto (ROE), % *) ****)	-	-	-	8,8	5,8	-	2,1
Omavaraisuusaste, % *)	-	-	-	52,9	37,2	-	50,7
Osakekohtainen tulos (€) ***) ****)	0,12	0,02	-	0,33	0,07	-	0,06
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % *)	-	-	-	44,2	109,1	-	56,1
Nettovelka/ Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) *) **)	-	-	-	2,1	4,5	-	2,8
Varat yhteensä	-	-	-	933,6	899,5	3,8	902,3
Henkilöstö keskimäärin HTV	-	-	-	3 465	3 209	8,0	3 180
Henkilöstö tilikauden lopussa	-	-	-	4 531	4 445	1,9	4 265
Ammatinharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	4 629	4 400	5,2	4 431

\*) 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 tunnusluvuina.

\*\*\*) 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.

\*\*\*\*) Painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistämisen ja osakesplitin vaikutus.

\*\*\*\*\*) Tulos ajalta 1-6/2018 sekä oman pääoman tuoton tulos viimeisen 12 kuukauden ajalta sisältää Q1/2018 tuloverojen takautuvan oikaisun liittyen arvioon vahvistettujen tappioiden käytöstä raportointikauden verotettavan tuloksen perusteella.

## 15. Taloudellista kehitystä kuvaavien tunnuslukujen ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen 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-analytikoille 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.

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

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

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

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

### 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.

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

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

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

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

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

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

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

Liikevoitto / -tappio (EBIT) = Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja osuutta osakkuusyhtiöiden tuloksesta

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

\*) 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.

16. Täsmäytyslaskelma vaihtoehtoihin tunnuslukuihin

Omavaraisuusaste, %	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden)	-	-	493,1	333,8	457,3
Taseen loppusumma	-	-	933,6	899,5	902,3
Saadut ennakot	-	-	1,4	1,2	1,2
Omavaraisuusaste, %	-	-	52,9	37,2	50,7

Nettovelkaantumisaste (gearing), %	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Korolliset velat	-	-	289,6	384,5	289,4
Korolliset saamiset ja rahavarat	-	-	71,5	20,4	33,0
Oma pääoma	-	-	493,1	333,8	457,3
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	-	-	44,2	109,1	56,1

Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta), m€	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Korolliset velat	-	-	289,6	384,5	289,4
Korolliset saamiset ja rahavarat	-	-	71,5	20,4	33,0
Oikaistu käyttökate (viimeiset 12 kuukautta)	-	-	102,8	81,2	92,4
Nettovelka/ Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)	-	-	2,1	4,5	2,8

Oikaistu käyttökate (EBITDA), m€	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Kauden tulos	15,4	2,2	42,6	8,0	7,2
Tuloverot	4,0	-1,0	-5,5	-1,2	-3,3
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,2	-	-0,2	-	0,2
Nettorahoituskulut	2,8	5,0	5,1	9,9	24,1
Poistot ja arvonalentumiset	10,3	10,5	20,4	19,1	40,0
Oikaisut *)	-6,8	5,3	-6,2	10,0	24,1
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	25,5	22,0	56,3	45,8	92,4

Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Oikaistu käyttökate	25,5	22,0	56,3	45,8	92,4
Liikevaihto	189,0	183,6	386,5	344,2	689,5
Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	13,5	12,0	14,6	13,3	13,4

Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), m€	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Kauden tulos	15,4	2,2	42,6	8,0	7,2
Tuloverot	4,0	-1,0	-5,5	-1,2	-3,3
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,2	-	-0,2	-	0,2
Nettorahoituskulut	2,8	5,0	5,1	9,9	24,1
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	5,0	5,4	10,0	9,9	20,6
Oikaisut *)	-6,8	5,3	-6,2	10,0	24,1
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	20,2	16,9	45,8	36,7	73,0

Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	20,2	16,9	45,8	36,7	73,0
Liikevaihto	189,0	183,6	386,5	344,2	689,5
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	10,7	9,2	11,9	10,6	10,6

Käyttökate (EBITDA), m€	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Kauden tulos	15,4	2,2	42,6	8,0	7,2
Tuloverot	4,0	-1,0	-5,5	-1,2	-3,3
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,2	-	-0,2	-	0,2
Nettorahoituskulut	2,8	5,0	5,1	9,9	24,1
Poistot ja arvonalentumiset	10,3	10,5	20,4	19,1	40
Käyttökate (EBITDA)	32,3	16,7	62,5	35,8	68,2

Käyttökate (EBITDA), %	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Käyttökate (EBITDA)	32,3	16,7	62,5	35,8	68,2
Liikevaihto	189,0	183,6	386,5	344,2	689,5
Käyttökate (EBITDA), %	17,1	9,1	16,2	10,4	9,9

Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), m€	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Kauden tulos	15,4	2,2	42,6	8,0	7,2
Tuloverot	4,0	-1,0	-5,5	-1,2	-3,3
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,2	-	-0,2	-	0,2
Nettorahoituskulut	2,8	5,0	5,1	9,9	24,1
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	5,0	5,4	10,0	9,9	20,6
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	27,0	11,6	52,0	26,6	48,8

Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	27,0	11,6	52,0	26,6	48,8
Liikevaihto	189,0	183,6	386,5	344,2	689,5
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	14,3	6,3	13,5	7,7	7,1

Liikevoitto/-tappio (EBIT), m€	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Kauden tulos	15,4	2,2	42,6	8,0	7,2
Tuloverot	4,0	-1,0	-5,5	-1,2	-3,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-0,2	-	-0,2	-	0,2
Nettorahoituskulut	2,8	5,0	5,1	9,9	24,1
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	22,1	6,2	42,0	16,7	28,2

<b>Liikevoitto/-tappio (EBIT), %</b>	<b>4-6/2018</b>	<b>4-6/2017</b>	<b>1-6/2018</b>	<b>1-6/2017</b>	<b>2017</b>
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	22,1	6,2	42,0	16,7	28,2
Liikevaihto	189,0	183,6	386,5	344,2	689,5
Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	11,7	3,4	10,9	4,9	4,1

<b><sup>1)</sup> Oikaisut m€</b>	<b>4-6/2018</b>	<b>4-6/2017</b>	<b>1-6/2018</b>	<b>1-6/2017</b>	<b>2017</b>
Yrityshankintoihin liittyvät kulut <sup>1)</sup>	0,6	3,2	0,7	6,6	17,7
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut <sup>2)</sup>	0,3	2,0	0,7	3,2	5,8
Omaisuuksien myyntivoitto	-7,8	-	-7,8	-	-0,2
Strategiset projektit, uudet liiketoiminnot ja muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,1	0,1	0,2	0,3	0,8
Oikaisut	-6,8	5,3	-6,2	10,0	24,1

\*) 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>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).

## 17. Vakuudet, ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

m€	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
<b>Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattuja osakkeita</b>			
Rahalaitoslainat <sup>1)</sup>	-	357,2	0,7
Nostamaton luottolimiitti	-	54,4	-
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>411,6</b>	<b>0,7</b>
Vakuudeksi annetut yritysikiinnitykset	0,5	992,0	0,7
Vakuudeksi annetut kiinteistökiinnitykset	-	11,9	11,9
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	-	402,2	-
<b>Yhteensä</b>	<b>0,5</b>	<b>1 406,1</b>	<b>12,6</b>
<b>Muut omasta puolesta annetut vakuudet</b>			
Talletukset	0,1	14,2	0,0
Vuokratakaukset	-	1,6	-
Muut takaukset	0,5	0,6	0,6
<b>Yhteensä</b>	<b>0,6</b>	<b>16,3</b>	<b>0,6</b>
<b>Muut vuokravastuut <sup>2)</sup></b>			
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	31,2	30,1	31,0
1-5 vuoden sisällä erääntyvät	100,6	97,9	95,2
Myöhemmin erääntyvät	67,1	77,8	66,9
<b>Yhteensä</b>	<b>198,9</b>	<b>205,7</b>	<b>193,1</b>

Konserni on velvollinen tarkastamaan arvonalisäveroihin liittyvät vähennykset, joita se on tehnyt kiinteistöinvestoinneissa, mikäli kiinteistön käyttö arvonalisäverovelvollisessa toiminnassa vähenee tarkastusjakson aikana. 30.6.2018 tarkistusvastuuta ei ollut jäljellä (0,1 miljoonaa euroa 30.6.2017 ja 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 katsauskauden päättyessä voimassaolevalla vuokrahinnalla. Toistaiseksi voimassa olevista sopimuksista on laskettu vähimmäisvuokrat irtisanomisajalta.