



TERVEYSTALO-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-31.3.2020

KORONAKRIISI VAIKUTTAI MERKITTÄVÄSTI
LIIKETOIMINTAAN LYHYELLÄ AIKAVÄLILLÄ

Tammi-maaliskuu 2020 lyhyesti

- **Liikevaihto laski 3,9 prosenttia vertailukaudesta 257,4 miljoonaan euroon (267,8) pääasiassa päättyneiden ulkoistussopimusten vuoksi.**
- **Oikaistu¹⁾ liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) laski 29,4 prosenttia 22,9 miljoonaan euroon (32,4) ja oli 8,9 prosenttia (12,1) liikevaihdosta.**
- Oikaistut, vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 2,3 (0,7) miljoonaa euroa.
-
- Kauden voitto oli 8,8 miljoonaa euroa (17,2).
- Osakekohtainen tulos, EPS oli 0,07 euroa (0,14).
- **Nettovelka/oikaistu käyttökate¹⁾²⁾ oli 3,2 (4,6).**
- Liiketoiminnan rahavirta oli 32,9 miljoonaa euroa (49,1).

Suluissa olevat luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin.

- 1) Oikaistut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, omaisuuden nettomyyntivoittoihin ja -tappioihin, strategiaan projekteihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaistut olivat tammi-maaliskuussa 2020 yhteensä 2,3 (0,7) miljoonaa euroa.
- 2) Vertailukausi sisältää vain 3kk osuuden Attendo terveyspalveluiden tuloksesta

Toimitusjohtaja Ville Iho: Poikkeustoimet vaikuttavat merkittävästi liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä, joustavuutta lisäämällä varmistamme nopean toipumisen kriisin jälkeen

Korona-epidemia ja sen leviämisen estämiseksi maaliskuun puolivälissä voimaan tulleet rajoitustoimet haastavat liiketoimintaamme poikkeuksellisella tavalla. Tammi-helmikuussa liiketoimintamme oli vielä vahvasti kasvu-uralla, mutta tilanne muuttui maaliskuun aikana muutamassa päivässä. Tietyillä terveydenhuollon alueilla kuten etävastaanottotoiminnassa työ on koronaepidemian myötä lisääntynyt, kun taas toisilla alueilla työ on vähentynyt tai keskeytynyt viranomais-suositusten ja ihmisten liikkumista rajoittavien toimien vuoksi. Rajoitustoimet vaikuttavat voimakkaasti erityisesti ennaltaehkäisevien ja hyvinvointipalveluiden, ei-kiireellisen sairaanhoidon sekä suunterveyden palveluiden kysyntään lyhyellä aikavälillä.

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto säilyi kuitenkin lähes vertailukauden tasolla yritys- ja yksityisasiakkuuksissa ja laski merkittävästi vain julkisasiakkuuksissa päättyneiden ulkoistussopimusten vuoksi. Liikevaihdon laskiessa kustannukset eivät jouta samassa suhteessa lyhyellä aikavälillä, mikä heijastui kannattavuuskehitykseen. Kannattavuutta heikensivät lisäksi myynnin mixin muutokset, sekä aiempien digitalisaatioon ja muuhun kehitystoimintaan tehtyjen panostusten kustannusvaikutukset. Kannattavuuden ja rahavirran turvaamiseksi tarkastelemme laaja-alaisesti kaikkia kustannuseriä ja investointeja. Oletamme että kysynnän lasku koskee pääasiassa toista vuosineljänneistä, mutta olemme valmiit tarvittaviin uudelleenjärjestelyihin kustannusrakenteemme sopeuttamiseksi mikäli kriisi pitkittyy.

Operatiivisesti olemme tehneet valtavasti töitä mukauttaaksemme toimintaamme muuttuneisiin olosuhteisiin. Pyrimme poikkeusoloissakin määrittämään toiminnallemme mahdollisimman laajat toimintaraamit, jotka huomioivat viranomaisrajoitukset, turvallisuuden, lääketieteellisen laadun vaatimukset sekä arvomme. Samaan aikaan haluamme palvella asiakkaitamme ja pyörittää liiketoimintaamme mahdollisimman laajasti näiden raamien sisällä.

Konkreettisia toimenpiteitä on paljon. Vastaanottotoimintaa on ohjattu etäkanaviin samalla kun etävastaanottojen palvelukykyä on moninkertaistettu ja asiakasohjauksen toimivuutta on jatkuvasti parannettu. Kohorttiyksiköitä hengitystieoireisten potilaiden vastaanottotoimintaan on pystytetty jo 32 yksikköön ja näyttöönottokapasiteettia kasvatettu ennätysvauhtia. Samaan aikaan asiakastyytyväisyytemme on säilynyt erittäin korkealla tasolla. Teemme kaikkemme helpottaaksemme myös julkisen sektorin akuuttia ja tulevaa työtaakkaa tässä poikkeuksellisessa tilanteessa. Kriisin alettua olemmekin luoneet kymmeniä palvelukokonaisuuksia yhdessä julkisen sektorin kanssa koronatestauksesta ja jäljittämisestä henkilöstöpalveluihin ja työkuorman jakamiseen kirurgiassa.

Johtavana työterveyden toimijana haluamme olla yritysten kumppani koronariskien hallinnassa ja mahdollistaa riskiarvioinnin, testauksen ja jäljitysten avulla yritysten maksimaalisen toimintakyvyn ja mahdollisimman nopean paluun normaaliin. Meillä on jo useita esimerkkejä yrityksen kanssa toteutetusta kokonaisvaltaisesta koronastrategiasta.

Tehtävämme on osana suomalaista terveydenhuollon sektoria huolehtia, että koronaepidemiasta selvitään mahdollisimman nopeasti ja suomalaisten terveydestä huolehditaan laaja-alaisesti myös kriisin aikana. Terveystalon datan perusteella pelkästään sydän- ja verisuonitaudeissa on syntyneessä massiivinen hoitovaje. Hoitamattomien sairauksien taakka näkyy pitkään sekä taloudellisena että kansanterveydellisenä kuormana. Hoitovajeen vuoksi menetettävät elinvuodet ovat todennäköisesti koronaviruksen aiheuttamia menetyksiä suuremmat, mikäli myös muiden sairauksien hoitoa ei varmisteta epidemia-aikana.

Uskomme, että koronaepidemia mullistaa koko terveydenhuollon perinteisiä tapoja palvella asiakkaita pysyvästi. Koronavirusepidemian seurauksena etävastaanotot ovat lopullisesti lyöneet itsensä läpi; arviomme mukaan perusterveydenhuollon lääkärivastaanotoista jopa 60–70 prosenttia voidaan toteuttaa nykyteknologian avulla etänä. Ne säästävät aikaa ja vaivaa ja mahdollistavat terveydenhuollon resurssien tehokkaamman hyödyntämisen myös jatkossa. Terveystalon vahvuus on se että digitalisaatioon ja palvelukanavien muutoksiin on satsattu voimakkaasti jo pitkään.

Lähdemme siitä, että epidemia on väliaikainen poikkeustilanne, josta tulemme ulos entistäkin vahvempana. Vuoden toisen neljänneksen aikana keskitymme kriisin selättämiseen ja rahavirran hallintaan varmistaaksemme toiminnan joustavuuden sekä nopean toipumisen epidemian jälkeen. Vuoden toisella puoliskolla pyrimme skaalaamaan toimintamme uuteen normaaliin ja vahvistamaan markkina-asemamme. Uusi tilanne tarjoaa mahdollisuuksia muun muassa tiiviimpään yhteistyöhön julkisen sektorin kanssa kriisin aikana syntyvien jonojen purkamisessa. Meillä on johtavana työterveyden toimijana myös merkittävä rooli suomalaisen yhteiskunnan tukemisessa mahdollisimman nopeassa paluussa normaaliin arkeen sekä kriisin jälkeisessä uudelleenrakennuksessa. Kriisin keskellä viimeistelemme myös strategista agendaamme, jolle uskomme palaavamme 2021 vuoden alussa.

Ville Iho

Näkymät

- Markkinaympäristö on lyhyellä aikavälillä hyvin epävarma koronavirusepidemian hillitsemiseen liittyvien poikkeustoimien vuoksi, mikä laskee Terveystalon palveluiden kysyntää lyhyellä aikavälillä. Kysynnän elpyminen vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla edellyttäisi erityisesti liikkumista koskevien rajoitustoimien asteittaista purkamista kevään ja kesän aikana. Huhtikuussa 2020 yritys- ja yksityisasiakkuuksien liikevaihto laski noin 30 prosenttia vertailukaudesta.
- Yrityisasiakkuuksissa liikkumisrajoitusten odotetaan laskevan ei-kiireellisen sairaanhoidon, ennaltaehkäisevien ja hyvinvointipalveluiden liikevaihtoa vuoden toisella neljänneksellä. Etänä tuotettavien palveluiden kysyntä puolestaan kasvaa merkittävästi.
- Yksityisasiakkaissa ei-kiireellisen sairaanhoidon, hyvinvointipalveluiden sekä suunterveyden palveluiden liikevaihdon odotetaan niin ikään laskevan vuoden toisella neljänneksellä. Etänä tuotettavien palveluiden kysyntä puolestaan kasvaa merkittävästi.
- Julkisen sektorin kysyntä jatkuu edelleen vahvana palvelumyynnissä ja henkilöstöpalveluissa. Ulkoistuksissa liikevaihdon odotetaan toisella vuosineljänneksellä kehittyvän positiivisesti suhteessa Q1 2020 tasoon uuden sopimuksen alkaessa huhtikuun alussa.

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

Terveystalo antoi 20.3.2020 tulosvaroituksen ja päivitti markkinanäkymiään epävarman markkinatilanteen vuoksi.

20.3.2020 julkaistut Markkinanäkymät:

- *Markkinaympäristö on lyhyellä aikavälillä hyvin epävarma koronavirusepidemian hillitsemiseen liittyvien poikkeustoimien vuoksi.*
- *Tilanteen odotetaan vaikuttavan merkittävästi kuluttajien käyttäytymiseen ja ennaltaehkäisevien ja hyvinvointipalveluiden kysyntään lähikuukausina ja siten myös Terveystalon odotettavissa olevaan taloudelliseen kehitykseen.*
- *Myös ei-kiireellisen sairaanhoidon sekä suunterveyden palveluiden kysynnän odotetaan laskevan lyhyellä aikavälillä.*
- *Tilanteen kestoa ja siten myös taloudellisia vaikutuksia on päivittäin muuttuvan tilanteen vuoksi tällä hetkellä vaikeaa arvioida.*

Avainluvut

Terveystalo konserni, milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	257,4	267,8	-3,9	1 030,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA), * ¹⁾	38,2	47,8	-20,1	176,3
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % * ¹⁾	14,8	17,9	-	17,1
Käyttökate (EBITDA) ¹⁾	35,9	47,1	-23,8	171,2
Käyttökate (EBITDA), % ¹⁾	13,9	17,6	-	16,6
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) * ¹⁾	22,9	32,4	-29,4	115,1
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % * ¹⁾	8,9	12,1	-	11,2
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) ¹⁾	20,6	31,7	-35,1	110,0
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % ¹⁾	8,0	11,8	-	10,7
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT) * ¹⁾	15,4	25,6	-40,1	86,5
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), % * ¹⁾	6,0	9,6	-	8,4
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	13,0	24,9	-47,6	81,4
Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	5,1	9,3	-	7,9
Oman pääoman tuotto (ROE), % ¹⁾	8,4	10,5	-	10,3
Omavaraisuusaste, % ¹⁾	40,5	38,1	-	39,9
Osakekohtainen tulos (€)	0,07	0,14	-	0,43
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % ¹⁾	96,4	108,8	-	101,3
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) ¹⁾²⁾	3,2	4,6	-	3,1
Varat yhteensä	1 361,3	1 390,1	-2,1	1 359,3
Henkilöstö keskimäärin HTV	5 051	5 003	1,0	4 943
Henkilöstö kauden lopussa	8 711	6 893	-26,4	8 685
Ammatinharjoittajat kauden lopussa	5 132	4 885	5,1	5 068

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

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

2) Vertailukausi sisältää vain 3kk osuuden Attendo terveyspalveluiden tuloksesta.

Toimintaympäristö

Koronaepidemia on muuttanut terveydenhuoltomarkkinoita merkittävästi vuoden 2020 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Suomen hallitus asetti 12.3.2020 merkittäviä rajoitustoimia ihmisten liikkumiselle ja kokoontumiselle koronavirustartuntojen leviämisen hidastamiseksi. Julkisessa terveydenhuollossa resursseja on keskitetty epidemian hoitoon samalla kun kiireetöntä hoitoa on supistettu ja muita toimintoja ajettu alas.

Yksityisesti tuotetuissa terveydenhuoltopalveluissa palvelut ovat painottuneet liikkumisen rajoitustoimien voimaantulosta lähtien voimakkaammin etävastaanotto toimintaan, samalla kun Sosiaali- ja terveysministeriön suosituksen mukaisesti muun muassa suunterveyden palveluita on rajoitettu voimakkaasti.

Vaikutusten kesto ja suuruus riippuu voimakkaasti hallituksen valitsemasta ulospääsystrategiasta. Hallitus ilmoitti 4.5.2020 siirtyvänsä purkamaan rajoitteita asteittain 14.5. alkaen. Kaikissa skenariorissa epidemian aikana yksityisen terveydenhuollon resursseja tullaan tarvitsemaan julkisen tuotannon ohella testaukseen ja tartuntojen jäljittämiseen. Epidemian aikainen kiireettömän hoidon supistaminen sekä yksityisen että julkisen terveydenhuollon osalta kasvattaa syntyvää hoitovajetta muissa sairauksissa. Merkittävä osuus kiireettömästä hoidosta siirtyy epidemian jälkeiseen aikaan myöhemmin hoidettavaksi. Julkisessa terveydenhuollossa ei-kiireellisessä sairauksien hoidossa syntyvien jonojen purkaminen tulee edellyttämään yksityisen palvelutuotannon suurempaa hyödyntämistä epidemian jälkihoidossa.

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

Konsernin liikevaihto

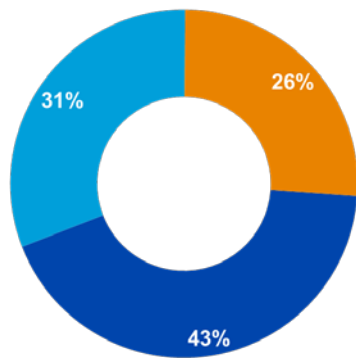
Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto laski 3,9 prosenttia vertailukaudesta 257,4 miljoonaan euroon (267,8). Liikevaihdon lasku selittyy pääasiassa ulkoistussopimusten päättymisellä julkisasiakkuuksissa vuoden 2019 lopussa. Yrityskaupoilla ei ole merkittävää vaikutusta liikevaihdon kehitykseen. Yritys ja yksityisasiakkuuksissa liikevaihto kehittyi positiivisesti vuosineljänneksen ensimmäisinä kuukausina, mutta maaliskuussa voimaan tulleiden koronavirusepidemian hillitsemiseen liittyvien rajoitustoimien vaikutukset Terveystalon palvelutuotantoon ja asiakaskäyttäytymiseen veivät koko vuosineljänneksen liikevaihdon vertailukauden tasolle. Epidemiasta huolimatta Terveystalon kilpailukyky näkyi vakuutusyhtiömyynnin ja leikkausvolyyymien vahvana kehityksenä, hyvinvointipalveluiden kasvaneena kysyntänä, sekä etävastaanottojen moninkertaistuneena kysyntänä erityisesti tammi-helmikuussa. Hyvinvointipalveluiden liikevaihto kasvoi katsauskaudella 9,1 prosenttia 21,8 miljoonaan euroon (19,7).

Lääkäri- ja hoitajavastaanottojen ja tarjonta supistui vuosineljänneksen loppupuolella heikentyneen kysynnän myötä. Muiden ammattilaisten vastaanottojen tarjonta sen sijaan kasvoi lähes 10% vertailukauteen nähden. Etävastaanottojen määrä moninkertaistui yli 124 000 käyntiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Kasvanneet etävastaanotot eivät kuitenkaan täysimääräisesti kompensoineet fyysisten vastaanottokäyntien vähenemistä. Varusasteet pysyivät lähes vertailukauden tasolla. Korkeisiin varusasteisiin vaikutti kuitenkin heikon kysynnän kautta vähentynyt palvelujen tarjonta. Tammi-maaliskuussa oli 63 työpäivää, mikä vastaa vertailukauden työpäivien lukumäärää (63).

Milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Yrityisasiakkaat	111,3	113,8	-2,2	432,5
Yksityisasiakkaat	80,0	79,8	0,4	303,1
Julkisasiakkaat	66,1	74,2	-11,0	295,1
<i>Ulkoistukset</i>	28,9	38,2	-24,4	149,9
<i>Henkilöstövuokrauspalvelut</i>	21,4	21,6	-0,8	86,9
<i>Palvelumyynti, työterveys ja muut</i>	15,8	14,4	9,2	58,2
Yhteensä	257,4	267,8	-3,9	1 030,7

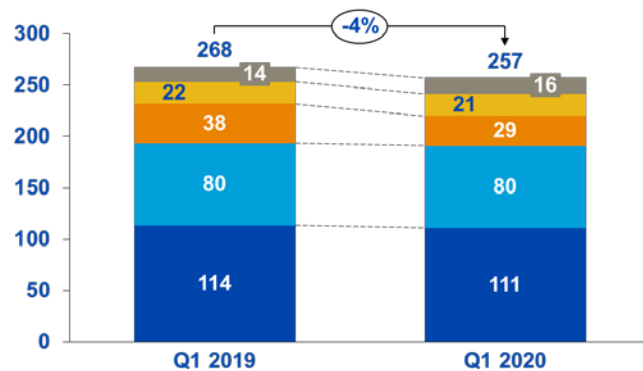
Liikevaihto asiakkuuksittain

Q1 2020 Liikevaihto asiakkuuksittain, %



■ Yrityisasiakkaat
■ Yksityisasiakkaat
■ Julkisen sektorin asiakkaat

Q1 2020 Liikevaihto asiakkuuksittain, M€



■ Yrityisasiakkaat ■ Yksityisasiakkaat ■ Ulkoistukset
■ Henkilöstöpalvelut ■ Palvelumyynti, kuntatyöterveys ja muut

Yrityisasiakkaat

Yrityisasiakkaat ovat Terveystalon suurin asiakasryhmä. Terveystalon yrityisasiakkaat käsittävät yhtiön työterveysasiakkaat lukuun ottamatta kunnallisia työterveysasiakkaita, jotka sisältyvät julkisen sektorin asiakasryhmään. Yhtiö tarjoaa lakisääteisiä työterveyspalveluja ja muita työterveys- ja työhyvinvointipalveluja kaiken kokoisille yrityisasiakkaille. Terveystalo on Suomen suurin työterveyspalvelujen tarjoaja liikevaihdon ja työterveyshuollon loppukäyttäjien määrän perusteella. Terveystalo tarjoaa työterveydenhuollon palveluja yli 24 000 yritykselle ja vuonna 2019 yhtiöllä oli yhteensä noin 700 000 työterveyshuollettavaa.

Yrityisasiakkuuksien ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto laski 2,2 prosenttia ja oli 111,3 (113,8) miljoonaa euroa.

Kiireettömien sairausvastaanottopalveluiden kysyntä laski merkittävästi erityisesti vuosineljänneksen loppupuolella ja painottui etävastaanottoihin. Rajoitustoimet vaikuttivat merkittävästi myös ennaltaehkäisevien* työterveyspalveluiden myynnin kehitykseen ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa, kun muun muassa työpaikkaselvitysten ja terveystarkastusten toteuttaminen, sekä neuvonta ja ohjaus joko osittain keskeytyi tai viivästyi ihmisten liikkumista rajoittavien toimien vuoksi merkittävästi. Hyvinvointipalveluiden** myynti kehittyi edelleen suotuisasti. Erityisesti mielen hyvinvointipalveluiden ja digitaalisten palveluiden kysyntä kasvoi merkittävästi. Työterveyden loppuasiakkaiden lukumäärä säilyi vertailukauden tasolla.

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

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

Yksityisasiakkaat

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

Yksityisasiakkuuksien ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto pysyi vertailukauden tasolla 80,0 (79,8) miljoonassa eurossa.

Hyvinvointipalveluiden ja erikoislääkärin vastaanottojen kysyntä säilyi vahvana tammi-helmikuussa. Maaliskuussa kysyntä kääntyi kuitenkin laskuun. Etävastaanotot kasvattivat maaliskuussa osuuttaan

merkittävästi. Rajoitustoimien ja epidemiasta aiheutuneiden kuluttajakäyttäytymisen muutosten vuoksi erityisesti suun terveyden ja diagnostiikan kysyntä laski vuosineljänneksen loppupuolella. Suunterveydessä suurin osa toiminnasta käytännössä keskeytyi viranomais-suositusten vuoksi vuosineljänneksen viimeisillä viikoilla. Yksityispalveluita käyttävien työterveysasiakkaiden osuus ja myynti kasvoi hieman vertailukaudesta.

Julkisen sektorin asiakkaat

Terveystalon julkisen sektorin asiakasryhmään kuuluu suomalaisia julkisen sektorin organisaatioita, kuten kuntia, kuntayhtymiä, sairaanhoitopiirejä, sekä kunnallisia työterveysasiakkaita. Terveystalon laaja toimipaikkaverkosto, digitaalinen tarjonta, hyvä maine ja tunnettu brändi sekä terveydenhuoltopalvelujen koko hoitoketjun laaja tuntemus ja kokemus tekevät Terveystalosta houkuttelevan kumppanin julkiselle sektorille. Julkisen sektorin asiakasryhmässä Terveystalon palvelut rahoitetaan pääasiassa kuntien, kuntayhtymien ja sairaanhoitopiirien budjeteista. Julkisen sektorin asiakkaille tarjottavat palvelut koostuvat kokonais- ja osaulkoistuksista, terveydenhuollon henkilöstövuokrauspalveluista, erikoissairaanhoidon palveluista, muista terveydenhuollon palveluista ja kuntien, kuntayhtymien ja sairaanhoitopiirien työterveyspalveluista.

Julkisasiakkuuksien ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto laski 11,0 prosenttia vertailukaudesta ja oli 66,1 (74,2) miljoonaa euroa.

Ulkoistusliiketoiminnan liikevaihto laski 24,4 prosenttia 28,9 miljoonaan euroon 2019 lopussa päättyneiden ulkoistussopimusten vuoksi. Terveystalolla oli sairaala- ja muiden osaulkoistusten lisäksi yhteensä 8 kokonaisulkoistussopimusta ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Henkilöstövuokrauspalveluiden liikevaihto pysyi vertailukauden tasolla ja oli 21,4 (21,6) miljoonaa euroa. Henkilöstövuokrauspalveluissa maaliskuun puolivälissä voimaan tulleet liikkumisrajoitustoimet aiheuttivat haasteita henkilöstön saatavuudessa.

Palvelumyynnin, kuntien työterveysliiketoiminnan ja muiden julkisen sektorin asiakkaille tuotettujen palveluiden liikevaihto kasvoi 9,2 prosenttia 15,8 (14,4) miljoonaan euroon. Kuntien työterveysliiketoiminnan myynti kasvoi vertailukaudesta vuoden 2019 aikana tehtyjen työterveyden ulkoistusten ja yrityskauppojen myötä.

Taloudellinen tulos

Vuoden 2020 ensimmäisen vuosineljänneksen oikaistu käyttökate (EBITDA) laski 20,1 prosenttia vuoden takaisesta 38,2 miljoonaan euroon (47,8). Kannattavuutta heikensivät myyntivolyymien lasku ja muutokset myytyjen palvelujen koostumuksessa. Materiaalikulut ja ostetut palvelut laskivat pääosin linjassa liikevaihdon laskun kanssa. Jatkuneet panostukset erityisesti palvelukehitykseen, digitalisaatioon ja keskitettyihin palveluihin kasvattivat henkilöstökuluja, jotka kasvoivat 3,0 prosenttia 82,7 miljoonaan euroon (80,3). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 16,0 prosenttia 19,8 (17,0) miljoonaan euroon pääosin IT-kulujen 38,4 prosentin kasvun myötä.

Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) laski 29,4 prosenttia 22,9 miljoonaan euroon (32,4), ollen 8,9 (12,1) prosenttia liikevaihdosta.

Ensimmäisen vuosineljänneksen oikaistu liikevoitto oli 15,4 (25,6) miljoonaa euroa ja voitto ennen veroja 10,6 (21,3) miljoonaa euroa.

Vuoden 2019 loppupuolella toteutetun uudelleenrahoituksen myötä nettorahoituskulut laskivat 31,3 prosenttia 2,4 (3,5) miljoonaan euroon. Tuloverot laskivat niin ikään 56,2 prosenttia pienemmän verotettavan tuloksen vuoksi. Ensimmäisen vuosineljänneksen voitto oli 8,8 (17,2) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,07 (0,14) euroa.

Ensimmäisen vuosineljänneksen liiketoiminnan rahavirta laski liiketoiminnan supistumisen myötä ja oli 32,9 miljoonaa euroa (49,1). Myynnin laskun myötä vähentyneet myyntisaamiset erityisesti julkisasiakkuuksissa pienensivät nettokäyttöpääomaa katsauskaudella.

Ensimmäisen vuosineljänneksen investointien rahavirta oli -10,0 (-7,6) miljoonaa euroa. Muutoksen vertailukauteen aiheuttivat hieman kasvaneet investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sekä aineettomiin hyödykkeisiin.

Ensimmäisen vuosineljänneksen rahoituksen rahavirta oli -12,1 miljoonaa euroa (-21,5). Rahoituksen rahavirran nousu johtui vertailukaudella suuremmista lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksusta.

Konsernin taloudellinen asema

Terveystalon likviditeetti on hyvä. Rahavarat kauden lopussa olivat 51,5 miljoonaa euroa (56,9 miljoonaa euroa maaliskuussa 2019). Yhtiö neuvottelee aktiivisesti pankkien kanssa ja voi sopia lisärahoituksesta nopealla aikataululla mikäli se katsotaan yhtiön kokonaistilanteen kannalta tarpeelliseksi. Kokonaisvarat olivat 1 361,3 miljoonaa euroa (1 390,1 miljoonaa euroa maaliskuussa 2019).

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 550,3 (529,2) miljoonaa euroa. Kasvu johtui kertyneiden voittovarojen kasvusta.

Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 96,4 (108,8) prosenttia ja nettovelka oli 530,6 (575,7) miljoonaa euroa.

Terveystalo solmi vuoden 2019 viimeisen vuosineljänneksen aikana yhteensä 410 miljoonan euron rahoitussopimuksen. Katsauskauden aikana yhtiö täytti rahoitussopimuksessa sovitun, suhteellista velkaantuneisuutta kuvaavan kovenanttiehdon. Rahoitussopimuksen mukaisen luoton käyttämätön osuus katsauskauden lopussa oli 40 miljoonaa euroa.

Katsauskauden oman pääoman tuotto oli 8,4 (10,5) prosenttia. Omavaraisuusaste oli 40,5 (38,1) prosenttia.

Kausivaihtelu ja arkipäivien lukumäärän vaikutus

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

Investoinnit ja yrityskaupat

Vuoden 2020 ensimmäisen vuosineljänneksen nettoinvestoinnit*, sisältäen yrityskaupat, olivat 9,8 (7,6) miljoonaa euroa. Konsernin rahavirtaperusteiset nettoinvestoinnit ilman yrityskauppoja olivat 9,4 (6,0) miljoonaa euroa ja vastaavat investoinnit, joihin ei liittynyt kassavirtaa, olivat 0,7 (3,7) miljoonaa euroa. Nämä investoinnit koostuivat pääosin IT-järjestelmähankkeisiin (mm. ERP ja EMR), digitaaliseen sovellus- ja palvelukehitykseen liittyvistä investoinneista sekä lääketieteellisiin laitteisiin ja verkostoon tehdyistä investoinneista. Bruttoinvestoinneista aineettomien ja aineellisten investointien suhteelliset osuudet pysyivät vertailukauden tasolla.

Terveystalo teki ensimmäisellä vuosineljänneksellä yhden liiketoimintaa täydentävän yrityskaupan hankkimalla Varkauden Fysiokeskus Oy:n liiketoiminnan.

*Nettoinvestoinnit eivät sisällä IFRS 16 käyttöönoton myötä taseelle kirjattuja toimitilavuokrasopimuksiin liittyviä käyttöoikeusomaisuuserien lisäyksiä.

Henkilöstö

Terveystalon työsuhteisen henkilöstön määrä 30.3.2020 oli 8 711 (6 893). Henkilöstön määrä henkilötövuosina oli keskimäärin 5 051 (5 003) Ammatinharjoittajien määrä kasvoi ja oli katsauskauden lopussa 5 132 (4 885).

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Koko konsernia koskeneet yhteistoimintaneuvottelut päättyivät 3.4.2020. Yhteistoimintaneuvottelujen tuloksena tarjotaan ensisijaisesti vaihtoehtoisia töitä niissä toiminnossa, joissa työ on väliaikaisesti vähentynyt tai yhtiön edellytykset tarjota työtä ovat väliaikaisesti vähentyneet. Lomautuksia toteutetaan viimesijaisena vaihtoehtona. Annetut kokoaikaiset lomautusilmoitukset koskivat huhtikuun lopussa 548 henkilöä (yhteensä 16 780 kalenteripäivää) ja osa-aikaiset lomautukset noin 1200 henkilöä. Mahdolliset näiden toimien lisäksi annettavat lomautusilmoitukset annetaan 6.7.2020 mennessä. Lomautusten määrään ja kestoon voivat edelleen vaikuttaa myös mahdollisuudet sijoittua tilapäisesti toisiin tehtäviin.

Merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät

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

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

- Globaali pandemia ja siitä aiheutuvat rajoitustoimet voivat vaikuttaa merkittävästi kuluttajien käyttäytymiseen, terveydenhuoltopalveluiden kysyntään ja yhtiön odotettavissa olevaan taloudelliseen kehitykseen. Valmiuslaki ja muu poikkeusolojen sääntely oikeuttavat julkisen sektorin puuttumaan palvelutuotantoon ja jopa tarvittaessa ottamaan yksityisen sektorin resursseja julkiseen käyttöön.
- Rajoitustoimet hankaloittavat toimitusketjujen toimintaa maailmanlaajuisesti, mikä vaikeuttaa muun muassa palvelutuotannossa tarvittavien suojainten saatavuutta.
- Kilpailuympäristön muutoksilla, markkinoille tulevilla uusilla kilpailijoilla ja lisääntyvällä hintakilpailulla voi olla haitallinen vaikutus yhtiön kannattavuuteen ja kasvupotentiaaliin.
- Tietojärjestelmähankkeisiin sekä palvelujen, palvelutuotteiden ja toimintamallien kehittämiseen ja käyttöönottoon liittyy riskejä. Yhtiö uusii vaiheistetuksi operatiivisia järjestelmiä ja tukijärjestelmiään ja luo uusia digitaalisia asiakasratkaisuja, jolloin tietojärjestelmiin liittyvä kokonaisriski kasvaa. Riskienhallinta on olennainen osa järjestelmien integraatio- ja käyttöönottoprosesseja.
- Yhtiön liiketoiminta riippuu sen kyvystä löytää ja houkuttaa palvelukseensa päteviä ja ammattitaitoisia terveydenhuollon ammattilaisia, työntekijöitä ja johtajia sekä pitää heidät palveluksessaan. Kasvanut palvelutarjonta ja kiristynyt kilpailutilanne vaikuttaa terveydenhuollon ammattilaisten saatavuuteen erityisesti suurilla paikkakunnilla. Avainhenkilöiden vaihtuvuuteen liittyy riski siitä että mukana häviää tietoa ja osaamista.
- Yhtiö ei välttämättä onnistu löytämään sopivia yritysostokohteita tai laajentumismahdollisuuksia suotuisin ehdoin ja ostokohteiden integraatiot eivät välttämättä toteudu suunnitellusti.
- Yhtiön liiketoiminta on hyvin riippuvainen toimivista tietojärjestelmistä, tietoliikenteestä ja ulkoisista palveluntoimittajista. Häiriöitä voivat aiheuttaa mm. laiterikot, ohjelmistovirheet tai kyberuhat. Pitkäkestoiset toimintahäiriöt tietojärjestelmissä tai maksuliikenteessä voivat aiheuttaa merkittäviä myynnin menetyksiä ja asiakastyytyväisyyden heikkenemistä.
- Tietoturvan tai -suojan vaarantuminen voi aiheuttaa menetyksiä, vahingonkorvaus-vaatimuksia ja maineen vaarantumisen.
- Vastuullisuusnäkökulmien, kuten tuotteiden hankintaketjun vastuullisuuden varmistamisen, työntekijöiden oikeudenmukaisen ja tasapuolisen kohtelun, korruption välttämisen sekä

ympäristönsuojelun, merkitys asiakkaille on entistä korostuneempi. Mahdolliset epäonnistumiset vastuullisuuden toteuttamisessa aiheuttaisivat Terveystalolle kielteistä julkisuutta ja voivat aiheuttaa toiminnallisia ja taloudellisia vahinkoja. Terveystalon vastuullisuustyön haasteita ovat muun muassa vastuullisuusperiaatteiden viestintä keskeisille sidosryhmille sekä tuotteiden ja palvelujen hankintaketjun vastuullisuuden varmistaminen.

- Yhtiö on osapuolena ja voi joutua osapuoleksi viranomaisen, potilaan tai kolmannen osapuolen vireille panemassa oikeudenkäynnissä tai hallinnollisessa menettelyssä. Yhtiö katsoo, etteivät sen tämänhetkiset vireillä olevat oikeudelliset vaatimukset tai oikeudenkäynnit ole luonteeltaan merkittäviä.

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

Tiedotustilaisuus

Terveystalo järjestää englanninkielisen tuloswebcastin 6.5.2020 klo 11.00 suomen aikaa.

Webcastia voi seurata osoitteessa: <https://terveystalo.videosync.fi/2020-q1-results>

Voit esittää kysymyksiä liittymällä puhelinkonferenssiin 5-10 minuuttia ennen alkamisaikaa soittamalla numeroon: +358 981 710 310, Ruotsi: +46 856 642 651, UK: +44 33 3300 0804, Yhdysvallat: +1 631 913 1422. Jos soitat toisesta paikasta, käytä jotakin edellä mainituista numeroista. Tunnuskoodi on 52849749#.

Helsingissä 6. toukokuuta 2020

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 terveystalopalveluyritys. Yhtiö tarjoaa monipuolisia perusterveydenhuollon ja erikoissairaanhoidon palveluja yritys- ja yksityisasiakkaille ja julkiselle sektorille.

Valtakunnallinen verkosto kattaa noin 300 toimipaikkaa eri puolilla Suomea. Toimipaikkaverkostoa täydentävät ympäri vuorokauden saatavilla olevat digitaaliset palvelut.

Vuonna 2019 Terveystalossa asioi noin 1,2 miljoonaa yksittäistä asiakasta. Lääkärikäyntejä tehtiin noin 3,7 miljoonaa. Terveystalossa työskentelee yli 13 000 terveydenhuollon ammattilaista, joista alle puolet toimii itsenäisinä ammatinharjoittajina. Terveystalon palveluilla on Avainlippu-tunnus ja yhtiö on Suomalaisen työn liiton jäsen. www.terveystalo.com

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. euroa	Liite	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	4	257,4	267,8	-3,9	1 030,7
Liiketoiminnan muut tuotot		0,9	0,4	142,7	2,1
Materiaalit ja palvelut	5	-119,9	-123,7	-3,1	-472,9
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	6	-82,7	-80,3	3,0	-314,3
Poistot ja arvonalentumiset		-22,8	-22,2	3,0	-89,8
Liiketoiminnan muut kulut	7	-19,8	-17,0	16,0	-74,4
Liikevoitto/-tappio		13,0	24,9	-47,6	81,4
Rahoitustuotot		0,1	0,0	25,4	0,3
Rahoituskulut		-2,5	-3,6	-30,4	-14,7
Rahoituskulut - netto		-2,4	-3,5	-31,1	-14,4
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,0	-0,1	-64,6	-0,2
Voitto/tappio ennen veroja		10,6	21,3	-50,3	66,8
Tuloverot	8	-1,8	-4,1	-56,2	-12,7
Kauden voitto/tappio		8,8	17,2	-48,9	54,1
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		8,8	17,2	-48,9	54,2
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	-158,0	-0,1

Lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. euroa	Liite	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Kauden voitto		8,8	17,2	-48,9	54,1
Kauden laaja tulos yhteensä		8,8	17,2	-48,9	54,1
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		8,8	17,2	-48,9	54,2
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	-158,0	-0,1
Emoyhtiön osakkeenomistajille kauden voitosta laskettu osakekohtainen tulos, euroa					
Laimentamaton osakekohtainen tulos		0,07	0,14		0,43
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos		0,07	0,14		0,43

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedustusta.

Lyhennetty konsernitase

Milj. euroa	Liite	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9	70,4	64,5	69,5
Käyttöoikeusomaisuuserät *	9, 11	187,0	209,7	193,2
Liikearvo	10	779,7	770,6	779,2
Muut aineettomat hyödykkeet	10	158,5	164,0	161,9
Sijoituskiinteistöt		0,5	0,6	0,5
Osuudet osakkuusyhteisöissä		2,2	2,8	2,3
Lainasaamiset		0,5	0,0	0,3
Laskennalliset verosaamiset		4,3	3,8	3,7
Pitkäaikaiset varat yhteensä		1 203,2	1 216,0	1 210,7
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		6,0	5,9	5,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset		99,9	110,2	101,6
Rahavarat		51,5	56,9	40,6
Lyhytaikaiset varat yhteensä		157,4	173,0	147,8
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät		0,8	1,1	0,8
VARAT YHTEENSÄ		1 361,3	1 390,1	1 359,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		0,1	0,1	0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		492,8	518,2	492,8
Omat osakkeet		-6,7	-6,7	-6,7
Kertyneet voittovarot		64,1	17,6	55,1
Määräysvallattomien omistajien osuus		0,0	0,1	0,0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		550,3	529,3	541,2
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset rahoitusvelat		343,1	382,9	344,1
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat *	11	153,2	175,7	159,9
Laskennalliset verovelat		29,0	32,9	30,3
Varaukset		8,7	8,3	7,5
Muut velat		9,8	8,2	9,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä		543,9	608,1	551,5
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset		2,2	2,1	1,6
Ostovelat ja muut velat		179,1	174,0	165,4
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		0,0	2,7	14,8
Lyhytaikaiset rahoitusvelat		46,7	36,3	46,7
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat *	11	39,1	37,6	38,1
Lyhytaikaiset velat yhteensä		267,2	252,7	266,6
VELAT YHTEENSÄ		811,1	860,8	818,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		1 361,3	1 390,1	1 359,3

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedosta.

*) Taseen esittämistapaa on muutettu ja vertailukauden tiedot on oikaistu vastaavasti.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

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

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma							
Milj. euroa	Osakepää- oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Yhteensä emoyhtiön omistajille	Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	0,1	518,2	-6,7	0,1	511,7	0,1	511,8
Tilikauden laaja tulos							
Tilikauden voitto	-	-	-	17,2	17,2	0,0	17,2
Liiketoimet omistajien kanssa							
Muut ei tulosvaikuttaneet oikaisut	-	-	-	0,2	0,2	-	0,2
Oma pääoma 31.3.2019	0,1	518,2	-6,7	17,6	529,2	0,1	529,3

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuosisikasta.

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	2019
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto/tappio ennen veroja	10,6	21,3	66,8
Oikaisut			
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa			
Poistot ja arvonalentumiset	22,8	22,2	89,8
Varausten muutos	1,9	-0,3	-1,2
Muut oikaisut, joihin ei liity maksutapahtumaa	-0,5	-0,6	-2,4
Käyttöomaisuuden ja tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitot/-tappiot	0,0	-	0,0
Rahoitustuotot ja -kulut	2,4	3,5	14,4
Käyttöpääoman muutokset			
Myynti- ja muiden saamisten muutos	-0,6	-20,2	-7,9
Vaihto-omaisuuden muutos	-0,4	-0,1	0,3
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	12,7	24,4	17,7
Saadut korot	0,1	0,0	0,3
Maksetut verot	-16,1	-1,2	-4,1
Liiketoiminnan rahavirta	32,9	49,1	173,6
Investointien rahavirta			
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,1	-1,1	-12,3
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-5,3	-2,9	-15,9
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-4,1	-3,1	-17,7
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	-	-0,5	-0,3
Myytavissä olevien sijoitusten myynti	-	-	0,3
Liiketoimintojen hankinnat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,2	-	-1,0
Lainasaamiset	-0,2	-	-0,3
Pitkäaikaisten lainasaamisten takaisinmaksu	-	-	0,2
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit	0,0	-	0,1
Saadut osingot	0,0	-	0,1
Investointien rahavirta	-10,0	-7,6	-46,7
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	-	370,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	-	-401,4
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	-10,0	-10,0
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-9,4	-9,1	-37,1
Osamaksuvelkojen takaisinmaksut	-1,4	-1,1	-4,9
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1,2	-1,3	-14,2
Maksetut pääomanpalautukset	-	-	-25,5
Rahoituksen rahavirta	-12,1	-21,5	-123,1
Rahavarojen muutos	10,9	20,0	3,8
Rahavarat katsauskauden alussa	40,6	36,9	36,9
Rahavarat katsauskauden lopussa	51,5	56,9	40,6

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuosisikasta.

Konsernin osavuositarkastuksen liitetiedot

1. Laatimisperiaatteet

Tämä osavuositarkastus on tilintarkastamaton ja se on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen, ja sitä tulee lukea yhdessä konsernin viimeisimmän, vuodelta 2019 laaditun konsernitilinpäätöksen kanssa. Osavuositarkastuksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2019 tilinpäätöksessä. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja arvoja.

2. Olennaiset tilinpäätösarvot 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 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella.

3. Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Koko konsernia koskeneet yhteistoimintaneuvottelut päättyivät 3.4.2020. Annetut kokoaikaiset lomautusilmoitukset koskivat huhtikuun lopussa noin 548 henkilöä ja osa-aikaiset lomautukset noin 1200 henkilöä. Mahdolliset näiden toimien lisäksi annettavat lomautusilmoitukset annetaan 6.7.2020 mennessä. Lomautusten määrään ja kestoon voivat edelleen vaikuttaa myös mahdollisuudet sijoittua tilapäisesti toisiin tehtäviin.

4. Liikevaihto

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

Yritysasiakkaat ovat Terveystalon suurin asiakasryhmä. Terveystalon yritysasiakkaat käsittävät yhtiön työterveysasiakkaat lukuun ottamatta kunnallisia työterveysasiakkaita. Yhtiö tarjoaa lakisääteisiä työterveyspalveluja ja muita työterveys- ja työhyvinvointipalveluja kaiken kokoisille yritysasiakkaille. Terveystalo on Suomen suurin työterveyspalvelujen tarjoaja liikevaihdon ja työterveyshuollon loppukäyttäjien määrän perusteella. Terveystalo tarjoaa työterveydenhuollon palveluja yli 24 000 yritykselle.

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

Terveystalon julkisen sektorin asiakasryhmään kuuluu suomalaisia julkisen sektorin organisaatioita, kuten kuntia, kuntayhtymiä, sairaanhoitopiirejä, sekä kunnallisia työterveysasiakkaita. Terveystalon laaja toimipaikkaverkosto, digitaalinen tarjonta, hyvä maine ja tunnettu brändi sekä terveydenhuoltopalvelujen koko hoitoketjun laaja tuntemus ja kokemus tekevät Terveystalosta houkuttelevan kumppanin julkiselle sektorille. Julkisen sektorin asiakasryhmässä Terveystalon palvelut rahoitetaan pääasiassa kuntien, kuntayhtymien ja sairaanhoitopiirien budjeteista. Julkisen sektorin asiakkaille tarjottavat palvelut koostuvat kokonais- ja osaulkoistuksista, terveydenhuollon henkilöstövuokrauspalveluista, erikoissairaanhoidon palveluista, muista terveydenhuollon palveluista ja kuntien, kuntayhtymien ja sairaanhoitopiirien työterveyspalveluista.

Liikevaihdon jakautuminen

Milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Yritysasiakkaat	111,3	113,8	-2,2	432,5
Yksityisasiakkaat	80,0	79,8	0,4	303,1
Julkisen sektorin asiakkaat	66,1	74,2	-11,0	295,1
<i>Ulkoistukset</i>	28,9	38,2	-24,4	149,9
<i>Henkilöstöpalvelut</i>	21,4	21,6	-0,8	86,9
<i>Palvelumyynti, työterveys ja muut</i>	15,8	14,4	9,2	58,2
Yhteensä	257,4	267,8	-3,9	1 030,7

5. Materiaalit ja palvelut

Milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Materiaalien ostot	-9,2	-8,5	8,7	-32,0
Varaston muutos	0,4	0,1	>200,0	-0,3
Ulkopuoliset palvelut	-111,1	-115,3	-3,6	-440,6
Yhteensä	-119,9	-123,7	-3,1	-472,9

6. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Palkat ja palkkiot	-68,4	-66,9	2,3	-261,2
Osakeperusteiset maksut	-0,3	-0,0	>200,0	-0,7
Muut työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-14,0	-13,4	4,4	-52,5
Yhteensä	-82,7	-80,3	3,0	-314,3

7. Liiketoiminnan muut kulut

Milj.euroa	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Vuokrat ja toimitilakulut	-4,0	-3,7	7,6	-16,0
IT-kulut	-6,3	-4,5	38,4	-21,1
Muut kulut	-9,5	-8,8	8,0	-37,3
Yhteensä	-19,8	-17,0	16,0	-74,4

8. Tuloverot

Tuloverot tuloslaskelmassa

Milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-3,6	-3,4	7,9	-15,6
Edellisten tilikausien verot	-0,0	-0,0	91,4	0,0
Laskennalliset verot	1,8	-0,7	>-200,0	2,8
Tuloverot yhteensä	-1,8	-4,1	-56,2	-12,7

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

9. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja käyttöoikeusomaisuuserät

1-3/2020	Maa- ja vesialueet, rakennukset ja rakennelmat	Käyttöoikeusomaisuuserät	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakko-maksut	Yhteensä
Milj. euroa						
Hankintameno 1.1.2020	2,1	252,8	115,6	44,1	1,7	416,4
Lisäykset	-	6,2	3,4	1,5	1,0	12,0
Vähennykset	-	-1,9	-0,1	-	-	-2,0
Hankintameno 31.3.2020	2,1	257,2	118,9	45,6	2,7	426,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020	-1,1	-59,6	-74,3	-19,0	-	-153,7
Poistot	-0,0	-10,5	-3,5	-1,2	-	-15,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.3.2020	-1,1	-70,2	-77,8	-20,2	-	-169,0
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	1,0	193,2	41,3	25,1	1,7	262,7
Kirjapitoarvo 31.3.2020	1,0	187,0	41,1	25,4	2,7	257,4

1-3/2019	Maa- ja vesialueet, rakennukset ja rakennelmat	Käyttöoikeusomaisuuserät	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakko-maksut	Yhteensä
Milj. euroa						
Hankintameno 1.1.2019	2,1	36,9	98,1	38,0	0,7	175,8
IFRS 16 käyttöönotto	-	199,8	-	-	-	199,8
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	0,1	-	-	0,1
Lisäykset	-	0,2	3,6	1,0	1,0	5,9
IFRS 16 muutokset	-	0,6	-	-	-	0,6
Vähennykset	-	-	-0,2	-	-	-0,2
Hankintameno 31.3.2019	2,1	237,5	101,7	39,0	1,7	381,9
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019	-0,8	-17,2	-60,2	-13,9	-	-92,1
Poistot	-0,2	-1,0	-3,4	-1,1	-	-5,9
IFRS 16 poistot	-	-9,5	-	-	-	-9,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.3.2019	-1,0	-27,7	-63,6	-15,0	-	-107,5
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	1,3	19,7	37,9	24,1	0,7	83,6
Kirjapitoarvo 31.3.2019	1,1	209,7	38,1	23,9	1,7	274,2

2019	Maa- ja vesialueet, rakennukset ja rakennelmat	Käyttöoikeusomaisuuserät	Koneet ja kalusto	Toimitilojen perusparannukset	Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakko-maksut	Yhteensä
Milj. euroa						
Hankintameno 1.1.2019	2,1	36,9	98,1	38,0	0,7	175,8
IFRS 16 käyttöönotto	-	199,8	-	-	-	199,8
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	0,3	-	-	0,3
Lisäykset	-	1,4	18,4	6,1	1,0	27,1
IFRS 16 muutokset	-	14,9	-	-	-	14,9
Vähennykset	-	-	-1,3	-	-	-1,3
Hankintameno 31.12.2019	2,1	252,8	115,6	44,1	1,7	416,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019	-0,8	-17,2	-60,2	-13,9	-	-92,1
Poistot	-0,2	-3,9	-14,1	-4,8	-	-23,0
IFRS 16 poistot	-	-38,3	-	-	-	-38,3
Arvonalentumiset	-	-	-	-0,3	-	-0,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2019	-1,1	-59,4	-74,3	-19,0	-	-153,8
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	1,3	19,7	37,9	24,1	0,7	83,6
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	1,1	193,2	41,3	25,1	1,7	262,7

10. Aineettomat hyödykkeet

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

1-3/2019	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakko-maksut	Yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.2019	836,7	149,5	82,9	42,7	1 111,7
Liiketoimintojen yhdistäminen	1,7	-	-	0,0	1,7
Lisäykset	0,2	-	-	3,0	3,2
Hankintameno 31.3.2019	838,6	149,5	82,9	45,7	1 116,7
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019	-68,0	-62,1	-21,0	-24,4	-175,4
Poistot	-	-4,3	-1,0	-1,5	-6,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.3.2019	-68,0	-66,4	-22,0	-25,8	-182,2
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	768,7	87,4	61,9	18,4	936,4
Kirjanpitoarvo 31.3.2019	770,6	83,2	60,8	20,0	934,6

2019	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakko-maksut	Yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.2019	836,7	149,5	82,9	42,7	1 111,7
Liiketoimintojen yhdistäminen	10,6	4,2	-	0,6	15,4
Lisäykset	-	-	-	17,7	17,7
Hankintameno 31.12.2019	847,2	153,7	82,9	61,0	1 144,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019	-68,0	-62,1	-21,0	-24,4	-175,4
Poistot	-	-17,4	-4,1	-6,5	-28,0
Arvonalentumiset	-	-	-	-0,3	-0,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2019	-68,0	-79,5	-25,1	-31,1	-203,7
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	768,7	87,4	61,9	18,4	936,4
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	779,2	74,2	57,8	29,9	941,2

11. Käyttöoikeusomaisuuserät ja vuokrasopimusvelat

1-3/2020	Käyttöoikeusomaisuuserät	Vuokrasopimusvelat
Milj. euroa		
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	193,2	198,1
Muutokset	4,3	4,3
Poistot	-10,5	-
Vuokrasopimusvelan lyhennykset	-	-10,1
Kirjanpitoarvo 31.3.2020	187,0	192,3

31.3.2020 vuokrasopimusvelasta 173,3 miljoonaa euroa on IFRS 16 käyttöönoton vaikutusta ja 19,0 miljoonaa euroa aiempien standardien mukaista rahoitusleasingvelkaa.

1-3/2019	Käyttöoikeusomaisuuserät	Vuokrasopimusvelat
Milj. euroa		
Avaava saldo 1.1.2019	219,5	222,5
Muutokset	0,8	0,8
Poistot	-10,5	-
Vuokrasopimusvelan lyhennykset	-	-9,9
Kirjanpitoarvo 31.3.2019	209,7	213,4

31.3.2019 vuokrasopimusvelasta 191,9 miljoonaa euroa on IFRS 16 käyttöönoton vaikutusta ja 21,5 miljoonaa euroa aiempien standardien mukaista rahoitusleasingvelkaa.

2019	Käyttöoikeusomaisuuserät	Vuokrasopimusvelat
Milj. euroa		
Avaava saldo 1.1.2019	219,5	222,5
Muutokset	16,0	16,1
Poistot	-42,3	-
Vuokrasopimusvelan lyhennykset	-	-40,5
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	193,2	198,1

31.12.2019 vuokrasopimusvelasta 178,7 miljoonaa euroa on IFRS 16 käyttöönoton vaikutusta ja 19,4 miljoonaa euroa aiempien standardien mukaista rahoitusleasingvelkaa.

12. Liiketoimintojen yhdistämiset

Osavuusjakson 1.1–31.3.2020 aikana konserni on tehnyt yhden liiketoimintakaupan.

31.3.2020 Terveystalo hankki Varkauden fysiokeskuksen liiketoiminnan. Toteutunut liiketoimintakauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahintaosuuden, joka on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 0,1 miljoonaa euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu luovutuspäivästä lukien seuraavan 36 kuukauden toteutuvaan myyntiin.

Tilikaudella 2019 hankitun Etelä-Karjalan Työkunto Oy:n nettovelkalaskelma realisoitui vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto maksetuista vastikkeista. Laskelmat on laadittu osittain alustavina.

Luovutettu vastike

Milj. euroa	
Käteisvarat	0,3
Ehdollinen vastike	0,1
Luovutettu vastike yhteensä	0,4

Liikearvo	0,4
------------------	------------

Toteutuneissa liiketoimintojen yhdistämisissä konserni on hankkinut asiakkuuksia ja muita aineettomia hyödykkeitä. Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvien asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden käypä arvo määritellään asiakassuhteiden arvioidun kestoajan ja olemassa olevista asiakkuuksista syntyvien diskontattujen nettorahavirtojen perusteella. Asiakassuhteiden ja muiden aineettomien hyödykkeiden käypien arvojen määrittelyt eivät ole vielä valmistuneet.

Liiketoimintojen hankinnasta ja maksetusta nettovelasta syntyi alustava 0,4 miljoonan euron liikearvo, joka perustuu yhtiöiden ja liiketoiminnan hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin ja henkilökunnan osaamiseen. Kirjattu liikearvo on verotuksessa vähennyskelpoinen siltä osin, kun se liittyy liiketoimintakauppaan.

Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto olisi ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2020 ollut 257,5 miljoonaa euroa ja tulos 8,8 miljoonaa euroa, jos tilikauden aikana toteutuneet liiketoimintojen hankinnat olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2020 alkaen.

Liiketoimintojen yhdistämiset 2019

Osavuusjakson 1.1–31.3.2019 aikana konserni teki kaksi yrityshankintaa.

31.01.2019 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia Länsi-Vantaan Hammaslääkärit Oy:n 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 0,5 miljoonaa euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu luovutuspäivästä lukien seuraavan 36 kuukauden toteutuvaan myyntiin.

29.3.2019 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia Kajaanin OMT-Fysioterapia Oy:n 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. Laskelmat on laadittu osittain alustavina ja hankinnat on esitetty yhdistettynä, koska ne eivät ole yksittäin tarkasteltuna olennaisia.

Luovutettu vastike yhteensä

Milj. euroa	
Käteisvarat	1,3
Ehdollinen vastike	0,6
Luovutettu vastike yhteensä	1,9

Hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista kirjatut määrät

Milj. euroa	
Rahavarat	0,3
Aineettomat hyödykkeet	0,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,1
Vaihto-omaisuus	0,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,1
Ostovelat ja muut velat	-0,2
Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä	0,4

Liikearvo	1,5
------------------	------------

Näiden yhtiöiden hankinnoista syntyi 1,5 miljoonan euron liikearvo, joka perustuu yhtiöiden hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin ja henkilökunnan osaamiseen.

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

Konserni on kirjannut näistä hankinnoista yhteensä 0,0 miljoonaa euroa transaktioihin liittyvästä varainsiirtoverosta aiheutuvaa kuluja sekä palkkioita liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelman liiketoiminnan muut kulut -erään.

Edellä kuvattujen liiketoimintojen hankintojen myötä vertailukaudelle kirjattu liikevaihto oli 0,3 miljoonaa euroa ja tulos 0,0 miljoonaa euroa.

Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto olisi vertailukaudella ollut 268,0 miljoonaa euroa ja tulos 17,2 miljoonaa euroa, jos tilikauden aikana toteutuneet liiketoimintojen hankinnat olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2019 alkaen.

13. Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Terveystalo konserni, milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	257,4	267,8	-3,9	1 030,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA), * ¹⁾	38,2	47,8	-20,1	176,3
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % * ¹⁾	14,8	17,9	-	17,1
Käyttökate (EBITDA) ¹⁾	35,9	47,1	-23,8	171,2
Käyttökate (EBITDA), % ¹⁾	13,9	17,6	-	16,6
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) * ¹⁾	22,9	32,4	-29,4	115,1
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % * ¹⁾	8,9	12,1	-	11,2
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) ¹⁾	20,6	31,7	-35,1	110,0
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % ¹⁾	8,0	11,8	-	10,7
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT) * ¹⁾	15,4	25,6	-40,1	86,5
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), % * ¹⁾	6,0	9,6	-	8,4
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	13,0	24,9	-47,6	81,4
Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	5,1	9,3	-	7,9
Oman pääoman tuotto (ROE), % ¹⁾	8,4	10,5	-	10,3
Omavaraisuusaste, % ¹⁾	40,5	38,1	-	39,9
Osakekohtainen tulos (€)	0,07	0,14	-	0,43
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % ¹⁾	96,4	108,8	-	101,3
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) ¹⁾²⁾	3,2	4,6	-	3,1
Varat yhteensä	1 361,3	1 390,1	-2,1	1359,3
Henkilöstö keskimäärin HTV	5 051	5 003	1,0	4 943
Henkilöstö kauden lopussa	8 711	6 893	26,4	8 685
Ammattinharjoittajat kauden lopussa	5 132	4 885	5,1	5 068

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

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

²⁾ Vertailukausi sisältää vain 3kk osuuden Attendo Terveystalopalveluiden tuloksesta.

14. Taloudellista kehitystä kuvaavien tunnuslukujen ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluvut

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

Terveystalo esittää IFRS-tunnuslukujen lisäksi täydentäviä, vaihtoehtoisia tunnuslukuja, joita yhtiö seuraa sisäisesti ja jotka antavat merkittävää yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-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 analyttikkojen ja muiden osapuolten käyttämiä ja helpottavat vertailtavuutta kausien välillä.

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

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

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

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

$$\text{Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT)*} = \text{Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja osuutta osakkuusyhtiöiden tuloksesta + oikaisut}$$

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

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

15. Täsmäytyslaskelma vaihtoehtoihin tunnuslukuihin

Oman pääoman tuotto (ROE), %	1-3/2020	1-3/2019	2019
Kauden tulos (viimeiset 12 kuukautta)	45,7	54,6	54,1
Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden) (keskimäärin)	545,7	520,5	526,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	8,4	10,5	10,3

Omavaraisuusaste, %	1-3/2020	1-3/2019	2019
Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden)	550,3	529,3	541,2
Taseen loppusumma	1 361,3	1 390,1	1 359,3
Saadut ennakot	1,5	1,7	1,5
Omavaraisuusaste, %	40,5	38,1	39,9

Nettovelkaantumisaste (gearing), %	1-3/2020	1-3/2019	2019
Korolliset velat	582,1	632,5	588,8
Korolliset saamiset ja rahavarat	51,5	56,9	40,6
Oma pääoma	550,3	529,3	541,2
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	96,4	108,8	101,3

Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)	1-3/2020	1-3/2019	2019
Korolliset velat	582,1	632,5	588,8
Korolliset saamiset ja rahavarat	51,5	56,9	40,6
Oikaistu käyttökate (viimeiset 12 kuukautta)	166,7	125,9	176,3
Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)	3,2	4,6	3,1

Oikaistu käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	2019
Kauden tulos	8,8	17,2	54,1
Tuloverot	1,8	4,1	12,7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,1	0,2
Nettorahoituskulut	2,4	3,5	14,4
Poistot ja arvonalentumiset	22,8	22,2	89,8
Oikaisut*	2,3	0,7	5,1
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	38,2	47,8	176,3

Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	1-3/2020	1-3/2019	2019
Oikaistu käyttökate	38,2	47,8	176,3
Liikevaihto	257,4	267,8	1 030,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	14,8	17,9	17,1

Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	2019
Kauden tulos	8,8	17,2	54,1
Tuloverot	1,8	4,1	12,7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,1	0,2
Nettorahoituskulut	2,4	3,5	14,4
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	7,5	6,8	28,6
Oikaisut*	2,3	0,7	5,1
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	22,9	32,4	115,1

Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	1-3/2020	1-3/2019	2019
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	22,9	32,4	115,1
Liikevaihto	257,4	267,8	1 030,7
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	8,9	12,1	11,2

Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	2019
Kauden tulos	8,8	17,2	54,1
Tuloverot	1,8	4,1	12,7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,1	0,2
Nettorahoituskulut	2,4	3,5	14,4
Oikaisut*	2,3	0,7	5,1
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT)	15,4	25,6	86,5

Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), %	1-3/2020	1-3/2019	2019
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT)	15,4	25,6	86,5
Liikevaihto	257,4	267,8	1 030,7
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), %	6,0	9,6	8,4

Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	2019
Kauden tulos	8,8	17,2	54,1
Tuloverot	1,8	4,1	12,7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,1	0,2
Nettorahoituskulut	2,4	3,5	14,4
Poistot ja arvonalentumiset	22,8	22,2	89,8
Käyttökate (EBITDA)	35,9	47,1	171,2

Käyttökate (EBITDA), %	1-3/2020	1-3/2019	2019
Käyttökate (EBITDA)	35,9	47,1	171,2
Liikevaihto	257,4	267,8	1 030,7
Käyttökate (EBITDA), %	13,9	17,6	16,6

Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	2019
Kauden tulos	8,8	17,2	54,1
Tuloverot	1,8	4,1	12,7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,1	0,2
Nettorahoituskulut	2,4	3,5	14,4
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	7,5	6,8	28,6
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	20,6	31,7	110,0

Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	1-3/2020	1-3/2019	2019
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	20,6	31,7	110,0
Liikevaihto	257,4	267,8	1 030,7
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	8,0	11,8	10,7

Liikevoitto/-tappio (EBIT), milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	2019
Kauden tulos	8,8	17,2	54,1
Tuloverot	1,8	4,1	12,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,1	0,2
Nettorahoituskulut	2,4	3,5	14,4
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	13,0	24,9	81,4

Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	1-3/2020	1-3/2019	2019
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	13,0	24,9	81,4
Liikevaihto	257,4	267,8	1 030,7
Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	5,1	9,3	7,9

Oikaisut* , milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	2019
Yrityshankintoihin liittyvät kulut ⁽¹⁾	0,1	0,4	3,3
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut ⁽²⁾	0,4	0,2	0,7
Omaisuuksien myyntivoitto / -tappio, netto	-	0,0	0,3
Strategiset projektit ja muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1,9	0,1	0,8
Oikaisut	2,3	0,7	5,1

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

¹⁾ Sisältäen hankittujen liiketoimintojen transaktiokustannukset ja integraatiokulut.

²⁾ Sisältäen verkoston ja liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt.

16. Vakuudet, ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Milj. euroa	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Vakuudeksi annetut yritysikiinnitykset	-	0,5	0,6
Yhteensä	-	0,5	0,6
Muut omasta puolesta annetut vakuudet			
Talletukset	0,2	0,1	0,2
Vuokratokaukset	-	0,1	-
Muut takaukset	0,7	1,2	0,9
Yhteensä	0,9	1,3	1,0