



Pihlajajalinnna

PUOLIVUOSIKATSAUS
1.1.–30.6.2018



Pihlajalinnan puolivuositiedot 1.1.–30.6.2018 (6 kk)

Pihlajalinnan laajentuminen ja rakenneuudistus rasittivat tulosta

Huhti–kesäkuu lyhyesti:

- Liikevaihto oli 125,3 (106,7) milj. euroa – kasvua 17,5 prosenttia
- Käyttökate (EBITDA) oli 5,6 (7,1) milj. euroa
- Oikaistu käyttökate (EBITDA) oli 6,6 (7,4) milj. euroa
- Liikevoitto (EBIT) oli 0,8 (3,7) milj. euroa
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 1,9 (4,0) milj. euroa
- Yritysjärjestelyjen IFRS 3 -kulut ja -poistot rasittivat liikevoittoa 1,8 (1,2) milj. euroa
- Osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,00 (0,10) euroa/osake

Tammi–kesäkuu lyhyesti:

- Liikevaihto oli 244,5 (216,7) milj. euroa – kasvua 12,8 prosenttia
- Käyttökate (EBITDA) oli 9,9 (16,0) milj. euroa
- Oikaistu käyttökate (EBITDA) oli 10,5 (16,5) milj. euroa
- Liikevoitto (EBIT) oli 0,9 (9,1) milj. euroa
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 1,6 (9,7) milj. euroa
- Yritysjärjestelyjen IFRS 3 -kulut ja -poistot rasittivat liikevoittoa 4,0 (2,3) milj. euroa
- Henkilöstö katsauskauden lopussa oli 5 918 (4 898)
- Osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,06 (0,25) euroa/osake

KESKEISET TUNNUSLUVUT	4–6/2018 3 kk	4–6/2017 3 kk	1–6/2018 6 kk	1–6/2017 6 kk	2017 12 kk
TULOSLASKELMA					
Liikevaihto, milj. euroa	125,3	106,7	244,5	216,7	424,0
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	5,6	7,1	9,9	16,0	33,3
Käyttökate, %	4,4	6,7	4,0	7,4	7,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA), milj. euroa*	6,6	7,4	10,5	16,5	34,1
Oikaistu käyttökate, %*	5,3	6,9	4,3	7,6	8,0
Liikevoitto (EBIT), milj. euroa	0,8	3,7	0,9	9,1	19,1
Liikevoitto, %	0,6	3,5	0,4	4,2	4,5
Oikaistu liikevoitto (EBIT), milj. euroa*	1,9	4,0	1,6	9,7	20,0
Oikaistu liikevoitto, %*	1,5	3,7	0,6	4,5	4,7
Tulos ennen veroja (EBT), milj. euroa	0,2	3,3	-0,4	8,3	17,4
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT					
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,00	0,10	-0,06	0,25	0,46
Oma pääoma per osake, euroa			5,18	4,84	4,87
MUUT TUNNUSLUVUT					
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROCE)			5,1	10,6	11,8
Oman pääoman tuotto, % (ROE)			5,9	11,8	13,6
Omavaraisuusaste, %			36,9	44,7	41,8
Nettovelkaantumisaste (gearing), %			78,8	32,4	32,3
Korolliset nettorahoitusvelat, milj. euroa			97,4	33,5	34,2
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 12 kk*			3,5	1,1	1,0
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa**	6,3	3,1	85,6	7,8	30,4
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa	0,5	0,8	3,0	14,3	34,9
Rahavirta investointien jälkeen, milj. euroa	-5,0	-1,5	-42,7	8,0	16,4
Henkilöstö keskimäärin (FTE)			4 320	3 812	3 879
Henkilöstö kauden lopussa			5 918	4 898	4 753

* Määrältään merkittävät liiketapahtumat, jotka ovat tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia, harvoin toistuvia tai rahavirtaan vaikuttamattomia arvostuseriä, käsitellään raportointikausien väliseen vertailukelpoisuuteen vaikuttavina oikaisuerinä. Pihlajalinnan määritelmän mukaan tällaisia eriä ovat esimerkiksi rakennejärjestelyt, omaisuuden arvonalentumiset ja tytäryhtiöiden aikaisemman omistuksen uudelleen arvostamiset, liiketoimintojen ja toimipisteiden lopettamiskulut tai liiketoiminnan myynnistä aiheutuvat myyntivoitot ja -tappiot, toiminnan uudelleenjärjestelystä ja hankittujen liiketoimintojen integroimisesta aiheutuvat kulut, työsuhteiden päättämisiin liittyvät kulut ja sakot sekä sakonluonteiset korvaukset. Pihlajalinna ei oikaise vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä yrityshankintoihin liittyviä varainsiirtoveroja ja asiantuntijakuluja (IFRS 3 -kulut) eikä hankintamenojen allokointeihin liittyviä aineettomien hyödykkeiden poistoja (PPA-poistot).

Käyttökäteen oikaisut vuosineljänneksellä olivat yhteensä 1,1 (0,2) miljoonaa euroa ja katsauskaudelta yhteensä 0,7 (0,5) miljoonaa euroa. Liikevoiton oikaisut vuosineljänneksellä olivat yhteensä 1,1 (0,3) miljoonaa euroa ja katsauskaudella yhteensä 0,7 (0,6) miljoonaa euroa.

** Rahoitusleasingsopimuksia ei sisällytetä bruttoinvestointeihin.

Pihlajalinnan näkymät vuodelle 2018

Tarkistettu näkymä vuodelle 2018 (julkistettu 20.6.2018):

Vuoden 2018 liikevaihdon odotetaan kasvavan selvästi vuodesta 2017 erityisesti yritysjärjestelyjen johdosta. Oikaistun liikevoiton (EBIT) odotetaan jäävän vuoden 2017 tasosta.

Aiempi näkymä vuodelle 2018 (julkistettu 13.2.2018):

Vuoden 2018 liikevaihdon odotetaan kasvavan selvästi vuodesta 2017 erityisesti yritysjärjestelyjen johdosta. Oikaistun liikevoiton (EBIT) odotetaan paranevan vuodesta 2017.

Tilikauden 2017 liikevaihto oli 424,0 miljoonaa euroa ja oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 20,0 miljoonaa euroa.

Pihlajalinnan toimitusjohtaja Joni Aaltonen:

Vuoden toisella neljänneksellä konsernin liikevaihto kasvoi odotetusti, mutta kannattavuus oli viime vuotta heikompi. Käyttökädetä ja liiketuloista heikensivät edelleen uusien yksiköiden avaukset, työterveyshuollon aiempaa heikompi kannattavuus sekä vastaanottokeskustoiminnan ja leikkaustoiminnan väheneminen.

Toisen neljänneksen tulos oli ensimmäisen neljänneksen tulosta parempi, mutta se ei ole tavoitellulla tasolla. Olemme tehneet toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi, ja toisen neljänneksen tulos on askel oikeaan suuntaan. Suunniteltujen toimenpiteiden jalkauttamista jatketaan edelleen. Kuten kesäkuussa kerroimme, alkuvuonna tekemämme rakenneuudistuksen läpivienti on vienyt odotettua enemmän aikaa. Vaikka alkuvuosi on ollut heikko, uskomme edelleen, että suunnittelemamme toimenpiteet, uudistukset ja uudet palvelut parantavat kannattavuuttamme loppuvuoden aikana. Kuten ker-



roimme, ne eivät kuitenkaan riitä nostamaan oikaistua liikevoittoa viime vuoden tasolle tai sen yli.

Pihlajalinna lisäsi omistustaan kuntien kanssa omistamissaan tytäryhtiöissä kesäkuussa. Pihlajalinna omistaa nyt 81 prosenttia Mäntänvuoren Terveys Oy:n ja Kolmostien Terveys Oy:n osakkeista sekä 90 prosenttia Jokilaakson Terveys Oy:n osakkeista. Lisäksi yhtiö on allekirjoittanut Kuusiokuntien kanssa ehdollisen kauppakirjan,

jonka mukaan se nostaa omistussuuttaan Kuu-siolinna Terveys Oy:stä 97 prosenttiin vuoden loppuun mennessä. Palvelutuotosopimukset ja yhtiöiden osakassopimukset pysyvät ennallaan.

Pihlajalinna ilmoitti heinäkuussa vetäytyvänsä Jyväskylän valinnanvapauskokeilusta. Kaupungin määrittelemä kapitaatiokorvaus ei kata kustannuksia, joten kokeilu on ollut tappiollinen. Eri puolilla Suomea käynnissä olevissa valinnanvapauskokeiluissa on erilaiset kapitaatiokorvausperusteet, ja kokeiluihin sisältyvät palvelut poikkeavat toisistaan. Pihlajalinna jatkaa Tampereen ja Hämeenlinnan valinnanvapauskokeiluissa.

Eduskunnan perustuslakivaliokunta antoi sote- ja maakuntauudistukseen liittyvästä lakipaketista lausuntonsa kesäkuun alussa. Hallitus teki perustuslakivaliokunnan lausunnon jälkeen muutoksia sote-uudistuksen aikatauluun. Tavoitteena on, että eduskunta päättäisi kaikista maakunta- ja sote-uudistukseen liittyvistä laeista syksyllä 2018 ja sote-palvelujen järjestämisvastuu siirtyisi maakunnille 1.1.2021. Maakuntavaalit on tarkoitus järjestää keväällä 2019.

Pihlajalinna katsoo, että sote-uudistukselle on edelleen vahva tarve ja se kannattaa toteuttaa, vaikka ehdotetussa mallissa on vikoja. Mallia pitää joka tapauksessa arvioida ja kehittää kokeusten karttuessa. Valmistaudumme sote-uudistukseen erityisesti maantieteellisellä laajentumisella, mutta strategiamme ja kasvumme eivät ole riippuvaisia sote-uudistuksesta.

Näkemyksemme mukaan sote-uudistus nopeuttaisi perustason hoitoon pääsyä ja parantaisi palveluiden laatua. Taloudellisten tavoitteiden saavuttaminen riippuisi vahvasti maakuntien kyvystä ja halusta käyttää niille annettuja mahdollisuuksia eli kiinteää korvausta, suoriteperusteista osuutta ja kannustimia. Valinnanvapautta kannattaisi mielestämme kehittää siten, että sote-keskusten palveluntuottajille annettaisiin velvollisuus ja mahdollisuus ottaa laajempi vastuu asiakkaista, pois lukien vaativa erikoissairaanhoito. Tämän voisi toteuttaa siten, että sote-keskuksiin tuotaisiin useiden lääketieteen erikoisalojen palveluja. Näin asiakas saisi avun yhdestä paikasta ja samalla vältettäisiin hoitopolun pirstaloituminen, turhat läheteketjut ja tarpeeton byrokratia.

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain

Pihlajalinnan maantieteelliset liiketoiminta-alueet ovat Etelä-Suomi, Väli-Suomi, Pohjanmaa ja Pohjois-Suomi.

- Etelä-Suomeen kuuluu Pihlajalinnan liiketoiminta Uudenmaan, Varsinais-Suomen, Päijät-Hämeen, Kymenlaakson ja Etelä-Karjalan maakunnissa.
- Väli-Suomeen kuuluu Pihlajalinnan liiketoiminta Pirkanmaan, Satakunnan, Kanta-Hämeen, Keski-Suomen, Etelä-Savon, Pohjois-Karjalan ja Pohjois-Savon maakunnissa.
- Pohjanmaahan kuuluu Pihlajalinnan liiketoiminta Etelä-Pohjanmaan, Pohjanmaan ja Keski-Pohjanmaan maakunnissa.
- Pohjois-Suomeen kuuluu Pihlajalinnan liiketoiminta Pohjois-Pohjanmaalla, Kainuussa ja Lapissa.

Huhti–kesäkuu 2018

milj. euroa	4-6/2018	%	4-6/2017	%
Etelä-Suomi	28,5	20	16,3	13
Väli-Suomi	80,1	57	75,4	62
Pohjanmaa	27,0	19	26,3	22
Pohjois-Suomi	3,2	2	1,3	1
Muut toiminnot	1,1	1	1,8	1
Konsernin sisäinen myynti	-14,6		-14,5	
Konsernin liikevaihto	125,3		106,7	

Etelä-Suomen vuosineljänneksen liikevaihto oli 28,5 (16,3) miljoonaa euroa, kasvua 12,2 miljoonaa euroa eli 74 prosenttia. Forever-liikuntakeskusketjun, Doctagonin ja Kymijoen Työterveyden hankinnat vaikuttivat merkittävästi Etelä-Suomen liikevaihdon kasvuun.

Väli-Suomen vuosineljänneksen liikevaihto oli 80,1 (75,4) miljoonaa euroa, kasvua 4,7 miljoonaa euroa eli 6 prosenttia. Suurin osa kasvusta aiheutui Linnan Klinikin ja Röntgentutkan hankinnoista.

Pohjanmaan vuosineljänneksen liikevaihto oli 27,0 (26,3) miljoonaa euroa, kasvua 0,7 miljoonaa euroa eli 3 prosenttia. Pohjanmaan liikevaihdon kasvu jäi odotettua pienemmäksi Pihlajalinna Seinäjoen viivästyneen ja odotettua heikomman aloituksen johdosta.

Pohjois-Suomen vuosineljänneksen liikevaihto oli 3,2 (1,3) miljoonaa euroa, kasvua 1,9 miljoonaa euroa eli 141 prosenttia. Caritas Lääkärit Oy:n hankinta elokuussa 2017 ja Pihlajalinna Oulun aloitus kasvattivat alueen liikevaihtoa.

Tammi–kesäkuu 2018

milj. euroa	1-6/2018	%	1-6/2017	%	1-12/2017	%
Etelä-Suomi	52,2	19	33,4	14	60,7	13
Väli-Suomi	159,1	58	153,2	62	301,4	63
Pohjanmaa	53,4	20	52,9	22	105,4	22
Pohjois-Suomi	6,5	2	2,9	1	7,6	2
Muut toiminnot	2,0	1	3,1	1	6,0	1
Konsernin sisäinen myynti	-28,8		-29,0		-57,1	
Konsernin liikevaihto	244,5		216,7		424,0	

Etelä-Suomen katsauskauden liikevaihto oli 52,2 (33,4) miljoonaa euroa, kasvua 18,8 miljoonaa euroa eli 56 prosenttia. Forever-liikuntakeskusketjun, Doctagonin ja Kymijoen Työterveyden hankinnat vaikuttivat merkittävästi Etelä-Suomen liikevaihdon kasvuun. Pihlajalinna Turun aloitus on ollut asiakasmääriltään odotettua parempi.

Väli-Suomen katsauskauden liikevaihto oli 159,1 (153,2) miljoonaa euroa, kasvua 5,9 miljoonaa euroa eli 4 prosenttia. Suurin osa kasvusta aiheutui Linnan Klinikin ja Röntgentutkan hankinnoista.

Pohjanmaan katsauskauden liikevaihto oli 53,4 (52,9) miljoonaa euroa, kasvua 0,5 miljoonaa euroa eli 1 prosenttia. Pohjanmaan liikevaihdon kasvu jäi odotettua pienemmäksi Pihlajalinna Seinäjoen viivästyneen ja odotettua heikomman aloituksen johdosta.

Pohjois-Suomen katsauskauden liikevaihto oli 6,5 (2,9) miljoonaa euroa, kasvua 3,6 miljoonaa euroa eli 122 prosenttia. Caritas Lääkärit Oy:n hankinta elokuussa 2017 ja Pihlajalinna Oulun aloitus kasvattivat alueen liikevaihtoa.

Liikevaihto asiakasryhmittäin

Pihlajalinnan asiakasryhmät ovat yritysasiakkaat, yksityisasiakkaat ja julkisen sektorin asiakkaat.

- Konsernin yritysasiakkaiden ryhmä koostuu Pihlajalinnan työterveyshuollon asiakkaista, vakuutusyhtiöasiakkaista ja muista yrityssopimusasiakkaista lukuun ottamatta julkisen sektorin työterveysasiakkaita.
- Konsernin yksityisasiakkaat ovat itse maksavia yksityishenkilöitä, jotka saattavat hakea myöhemmin korvausta vakuutusyhtiöltä.
- Konsernin julkisen sektorin asiakasryhmään kuuluvat julkisen sektorin organisaatiot Suomessa, kuten kunnat, kuntayhtymät, seurakunnat, sairaanhoitopiirit ja julkishallinto hankkiessaan sosiaali- ja terveydenhuollon ulkoistuspalveluita, asumispalveluita, työterveyshuollon palveluita ja työvoimapalveluita.

Huhti–kesäkuu 2018

milj. euroa	4-6/2018	%	4-6/2017	%
Yritysasiakkaat	25,3	18	20,9	17
joista vakuutusyhtiöasiakkaat	6,6	5	6,9	6
Yksityisasiakkaat	24,3	17	18,0	15
Julkinen sektori	90,3	65	82,2	68
Konsernin sisäinen myynti	-14,6		-14,5	
Konsernin liikevaihto	125,3		106,7	

Vuosineljänneksen yritysasiakkaiden liikevaihto oli 25,3 (20,9) miljoonaa euroa, kasvua 4,4 miljoonaa euroa eli 21 prosenttia. Vakuutusyhtiöasiakkaille toteutunut myynti laski 0,4 miljoonaa euroa eli 5 prosenttia johdun vakuutusyhtiöiden potilasohjauksesta.

Vuosineljänneksen yksityisasiakkaiden liikevaihto oli 24,3 (18,0) miljoonaa euroa, kasvua 6,3 miljoonaa euroa eli 35 prosenttia. Forever-liikuntakeskuksetjun hankinta vaikutti merkittävästi yksityisasiakkaiden liikevaihdon kasvuun vuosineljänneksellä.

Vuosineljänneksen julkisen sektorin liikevaihto oli 90,3 (82,2) miljoonaa euroa, kasvua 8,1 miljoonaa euroa eli 10 prosenttia. Suurin osa kasvusta johtui Doctagonin ja Kymijoen Työterveyden hankinnoista.

Tammi–kesäkuu 2018

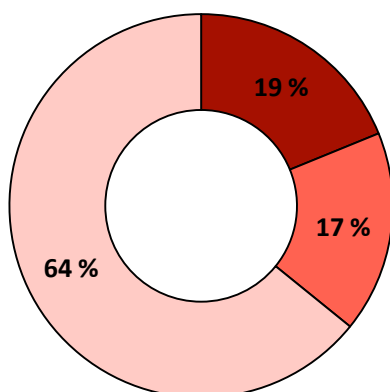
milj. euroa	1-6/2018	%	1-6/2017	%	1-12/2017	%
Yritysasiakkaat	51,5	19	43,4	18	82,6	17
joista vakuutusyhtiöasiakkaat	13,2	5	14,7	6	26,6	6
Yksityisasiakkaat	46,5	17	37,0	15	68,0	14
Julkinen sektori	175,4	64	165,2	67	330,5	69
Konsernin sisäinen myynti	-28,8		-29,0		-57,1	
Konsernin liikevaihto	244,5		216,7		424,0	

Katsauskauden yritysasiakkaiden liikevaihto oli 51,5 (43,4) miljoonaa euroa, kasvua 8,1 miljoonaa euroa eli 19 prosenttia. Vakuutusyhtiöasiakkaille toteutunut myynti laski 1,6 miljoonaa euroa eli 11 prosenttia johdun vakuutusyhtiöiden potilasohjauksesta.

Katsauskauden yksityisasiakkaiden liikevaihto oli 46,5 (37,0) miljoonaa euroa, kasvua 9,4 miljoonaa euroa eli 26 prosenttia. Forever-liikuntakeskusetjun hankinta vaikutti merkittävästi yksityisasiakkaiden liikevaihdon kasvuun katsauskaudella.

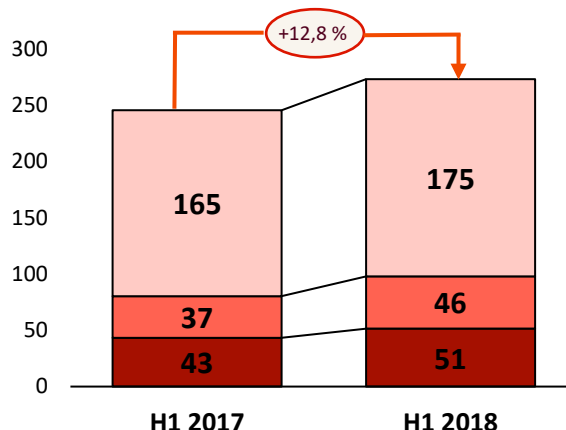
Katsauskauden julkisen sektorin liikevaihto oli 175,4 (165,2) miljoonaa euroa, kasvua 10,1 miljoonaa euroa eli 6 prosenttia. Suurin osa kasvusta johtui Doctagonin ja Kymijoen Työterveyden hankinnoista.

**H1 2018 LIIKEVAIHTO
ASIAKASRYHMITÄIN**



■ Yritysiasiakkaat ■ Yksityisasiakkaat □ Julkisen sektorin asiakkaat

**H1 LIIKEVAIHTO
ASIAKASRYHMITÄIN, M€**



■ Yritysiasiakkaat ■ Yksityisasiakkaat □ Julkisen sektorin asiakkaat

Konsernin liikevaihto ja tulos

Huhti-kesäkuu 2018

Pihlajalinnan liikevaihto toiselta vuosineljännekseltä oli 125,3 (106,7) miljoonaa euroa, kasvua 18,6 miljoonaa euroa eli 17,5 prosenttia. Liikevaihto kasvoi yritysjärjestelyiden johdosta 19,0 miljoonaa euroa eli 17,8 prosenttia. Yritysjärjestelyistä merkittävimmät olivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä toteutetut Forever-liikuntakeskusetjun, Doctagon Oy:n ja Kymijoen Työterveys Oy:n hankinnat.

Toisen vuosineljänneksen käyttökate oli 5,6 (7,1) miljoonaa euroa, laskua 1,6 miljoonaa euroa eli 22 prosenttia. Uusien lääkärikeskusten avaukset heikensivät käyttökateä 0,9 miljoonaa euroa. Lisäksi työterveys-huollon aiempaa heikompi kannattavuus sekä vastaanottokeskustoiminnan ja leikkaustoiminnan väheneminen heikensivät vuosineljänneksen kannattavuutta. Yritysjärjestelyiden varainsiirtoverot ja asiantuntijakulut (IFRS 3 -kulut) rasittivat kannattavuutta vuosineljänneksellä 0,4 (0,2) miljoonaa euroa.

Hankittujen yritysten vuosineljänneksen käyttökate oli 1,5 miljoonaa euroa.

Oikaistu käyttökate oli 6,6 (7,4) miljoonaa euroa, laskua 0,8 miljoonaa euroa eli 10 prosenttia. Vuosineljänneksen käyttökateen oikaisut olivat yhteensä 1,1 (0,2) miljoonaa euroa.

Vuosineljänneksen poistot ja arvonalentumiset olivat 4,8 (3,4) miljoonaa euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot olivat katsauskaudella 1,8 (1,3) miljoonaa euroa, josta hankintamenojen allokointeihin liittyvät poistot (PPA-poistot) olivat 1,4 (0,9) miljoonaa euroa. Aineellisten hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset olivat 2,9 (2,2) miljoonaa euroa.

Pihlajalinnan liikevoitto vuosineljännekseltä oli 0,8 (3,7) miljoonaa euroa, laskua 2,9 miljoonaa euroa eli 78 prosenttia. Liikevoiton osuus liikevaihdosta (liikevoittomarginaali) päättyneellä vuosineljänneksellä oli 0,6 (3,5) prosenttia. Oikaistu liikevoitto vuosineljännekseltä oli 1,9 (4,0) miljoonaa euroa, laskua 2,1 miljoonaa euroa eli 53 prosenttia. Oikaistu liikevoittomarginaali oli 1,5 (3,7) prosenttia.

Pihlajalinnan sosiaali- ja terveydenhuollon kokonaisulkoistuksiin sisältyvä julkisen erikoissairaanhoidon liikevaihto oli vuosineljänneksellä 21,6 (20,8) miljoonaa euroa. Julkisen erikoissairaanhoidon käyttökate oli -0,3 (-0,9) miljoonaa euroa ja liiketulos oli -0,4 (-0,9) miljoonaa euroa. Julkisen erikoissairaanhoidon kustannusten kertymiseen liittyy satunnaisvaihtelua. Yksittäiset, sairaanhoitopiirien kalliin hoidon tasausjärjestelmän piiriin kuuluvat tapaukset saattavat tilikauden aikana ja tilikausien välillä vaikuttaa merkittävästi erikoissairaanhoidon kokonaiskustannuksiin Pihlajalinnan kuntayhteisyyksissä.

Konsernin nettorahoituskulut vuosineljänneksellä olivat -0,6 (-0,4) miljoonaa euroa. Vuosineljänneksen voitto ennen veroja oli 0,2 (3,3) miljoonaa euroa, laskua 3,1 miljoonaa euroa eli 94 prosenttia. Tuloslaskelman verot olivat -0,3 (-0,7) miljoonaa euroa. Vuosineljänneksen tulos oli -0,1 (2,7) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,00 (0,10) euroa.

Tammi–kesäkuu 2018

Pihlajalinnan liikevaihto katsauskaudelta oli 244,5 (216,7) miljoonaa euroa, kasvua 27,8 miljoonaa euroa eli 12,8 prosenttia. Liikevaihto kasvoi yritysjärjestelyiden johdosta 31,7 miljoonaa euroa eli 14,6 prosenttia. Yritysjärjestelyistä merkittävimmät olivat Forever-liikuntakeskusetjun, Doctagon Oy:n ja Kymijoen Työterveys Oy:n hankinnat.

Katsauskauden käyttökate oli 9,9 (16,0) miljoonaa euroa, laskua 6,2 miljoonaa euroa eli 38 prosenttia.

Uusien lääkärikeskusten avaukset heikensivät katsauskauden käyttökateä 2,3 miljoonaa euroa. Lisäksi työterveyshuollon aiempaa heikompi kannattavuus sekä vastaanottokeskustoiminnan ja leikkaustoiminnan väheneminen heikensivät katsauskauden kannattavuutta. Yritysjärjestelyiden varainsiirtoverot ja asiantuntijakulut (IFRS 3 -kulut) rasittivat kannattavuutta katsauskaudella 1,6 (0,4) miljoonaa euroa.

Hankittujen yritysten katsauskauden käyttökate oli 2,9 miljoonaa euroa.

Rakenneuudistukseen liittyen Pihlajalinna kävi yhteistoimintaneuvottelut tuotannollisista ja toiminnan uudelleenjärjestelystä johtuvista syistä. Neuvottelut päättyivät 14.3.2018, ja henkilövähennysten määrä oli 25. Vähennysten seurauksena henkilöstökustannukset pienenevät noin 2,8 miljoonalla eurolla vuodessa. Henkilöstövähennyksiin liittyvät työsuhteiden päättämiskulut olivat katsauskaudella 0,6 miljoonaa euroa.

Oikaistu käyttökate oli 10,5 (16,5) miljoonaa euroa, laskua 6,0 miljoonaa euroa eli 36 prosenttia. Tammi–kesäkuun käyttökateen oikaisut olivat yhteensä 0,7 (0,5) miljoonaa euroa.

Katsauskauden poistot ja arvonalentumiset olivat 9,0 (6,9) miljoonaa euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot olivat katsauskaudella 3,4 (2,5) miljoonaa euroa, josta hankintamenojen allokointeihin liittyvät poistot (PPA-poistot) olivat 2,5 (1,9) miljoonaa euroa. Aineellisten hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset olivat 5,6 (4,4) miljoonaa euroa.

Pihlajalinnan liikevoitto katsauskaudelta oli 0,9 (9,1) miljoonaa euroa, laskua 8,2 miljoonaa euroa eli 90 prosenttia. Liikevoiton osuus liikevaihdosta (liikevoittomarginaali) päättyneellä katsauskaudella oli 0,4 (4,2) prosenttia. Oikaistu liikevoitto katsauskaudelta oli 1,6 (9,7) miljoonaa euroa, laskua 8,1 miljoonaa euroa eli 84 prosenttia. Oikaistu liikevoittomarginaali oli 0,6 (4,5) prosenttia.

Pihlajalinnan sosiaali- ja terveydenhuollon kokonaisulkoistuksiin sisältyvä julkisen erikoissairaanhoidon liikevaihto oli katsauskaudella 43,1 (42,7) miljoonaa euroa. Julkisen erikoissairaanhoidon käyttökate oli -1,3 (-0,7) miljoonaa euroa ja liiketulos oli -1,4 (-0,8) miljoonaa euroa. Julkisen erikoissairaanhoidon kustannusten kertymiseen liittyy satunnaisvaihtelua. Yksittäiset, sairaanhoitopiirien kalliin hoidon tasausjärjestelmän piiriin kuuluvat tapaukset saattavat tilikauden aikana ja tilikausien välillä vaikuttaa merkittävästi erikoissairaanhoidon kokonaiskustannuksiin Pihlajalinnan kuntayhteisyrityksissä.

Konsernin nettorahoituskulut katsauskaudella olivat -1,3 (-0,8) miljoonaa euroa. Katsauskauden tulos ennen veroja oli -0,4 (8,3) miljoonaa euroa, laskua 8,8 miljoonaa euroa eli 105 prosenttia. Tuloslaskelman verot olivat -0,3 (-1,7) miljoonaa euroa. Katsauskauden tulos oli -0,7 (6,6) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,06 (0,25) euroa.

Markkina- ja lainsäädäntökatsaus

Eduskunnan perustuslakivaliokunta antoi sote- ja maakuntauudistukseen liittyvästä lakipaketista lausuntonsa kesäkuun alussa. Hallitus teki perustuslakivaliokunnan lausunnon jälkeen muutoksia sote-uudistuksen aikatauluun. Tavoitteena on, että eduskunta päättäisi kaikista maakunta- ja sote-uudistukseen liittyvistä laeista syksyllä 2018 ja sote-palvelujen järjestämisvastuu siirtyisi maakunnille 1.1.2021. Maakuntavaalit on tarkoitus järjestää keväällä 2019.

Henkilökohtainen budjetti ja asiakassetelit otettaisiin käyttöön 1.1.2022. Sote-keskukset ja suunhoidon yksiköt aloittaisivat toimintansa 1.1.2023. Sote-keskukset voivat aloittaa jo aikaisemmin maakunnan hakeuksesta, jos kriteerit täyttyvät.

Valinnanvapausmarkkinan koko olisi STM:n arvion mukaan noin 5,4 miljardia euroa (sote-keskukset n. 1,9 miljardia euroa, asiakassetelit n. 1,6 miljardia euroa, henkilökohtainen budjetti n. 1,5 miljardia euroa ja suunhoidon yksiköt n. 0,4 miljardia euroa). STM:n laskelmien mukaan yksityisten palveluntuottajien osuus perusterveydenhuollon palvelutuotannosta lisääntyisi nykyisestä 7 prosentista 26 prosenttiin. Erikoissairaanhoidossa osuus kasvaisi arvion mukaan viidestä prosentista kuuteen.

Pihlajalinna katsoo, että yksityiselle sektorille avautuu mahdollisuuksia täydentää julkisen sektorin palvelutarjontaa etenkin perustason erikoissairaanhoidossa ja kiireettömässä erikoissairaanhoidossa, kun väestö ikääntyy ja julkinen sektori karsii ja keskittää erikoissairaanhoidon aiempaa harvempiin yksiköihin. Tämä avaa yksityisille toimijoille mahdollisuuden kasvattaa osuuttaan erikoissairaanhoidon palvelutuotannosta.

Suunniteltujen sote-linjausten vuoksi kunnat hakevat tällä hetkellä ratkaisuja sosiaali- ja terveydenhuoltoonsa etupäässä kiinteistövetoisesti. Pihlajalinna arvioi hankkeita tapauskohtaisesti ja lähtee liikkeelle hankkeissa, joissa yhtiö voi hyödyntää alueellista synergiaa.

Pihlajalinna ja Laihian kunta allekirjoittivat toukokuussa osakassopimuksen yhteisestä yhtiöstä ja asumispalveluiden tuottamisesta ikäihmisille ja kehitysvammaisille Laihialla. Palvelut tuottaa 1.9.2018 alkaen Laihian Hyvinvointi Oy.

Myös ulkoistusmarkkina on aktivoitunut sote-päätöksen lykkääntyessä. Kristiinankaupunki on aloittanut neuvottelumenettelyn ulkoistaakseen osan sosiaali- ja terveystalouksensa kunnan ja palveluntuottajan yhteisyritykselle.

Nokian kaupunginvaltuusto päätti 19.6.2018 lopettaa selvitystyön Nokian kaupungin liittämiseksi Mänttä-Vilppulan sosiaali- ja terveydenhuollon yhteistoiminta-alueeseen.

Yksityisen markkinan tilanne on ennallaan. Työterveysmarkkinan arvioidaan kasvavan, mikäli kunnat ja muut julkisyhteisöt luopuvat omistamistaan työterveyshuoltopalveluita tuottavista yhtiöistä. Esimerkiksi Kotkan kaupunki myi Kymijoen Työterveys Oy:n Pihlajalinnalle tammikuussa 2018. Niin sanotun yksityisen

rahan kysynnässä on jonkin verran vaihtelua, mikä on näkynyt edelleen suunterveydenhoidon kysynnän heikkoutena.

Konsernin tase ja rahavirta

Pihlajalinna-konsernin taseen loppusumma oli katsauskauden lopussa 335,2 (232,4) miljoonaa euroa. Konsernin rahavarat olivat yhteensä 27,4 (27,0) miljoonaa euroa.

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta katsauskaudelta oli 3,0 (14,3) miljoonaa euroa. Vuosineljänneksen liiketoiminnan rahavirta oli 0,5 (0,8) miljoonaa euroa. Maksetut verot katsauskaudella olivat -2,6 (-2,0) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman muutos katsauskaudella oli -4,4 (0,6) miljoonaa euroa. Vuosineljänneksen nettokäyttöpääoman muutos oli -5,5 (-4,6) miljoonaa euroa. Katsauskauden ja vuosineljänneksen liiketoiminnan rahavirtaa heikentävät käyttökattien lasku ja käyttöpääoman sitoutuminen saamisiin.

Investointien nettorahavirta oli -45,7 (-6,3) miljoonaa euroa. Tytäryritysten hankinnat vaikuttivat investointien nettorahavirtaan katsauskaudella -33,6 (-3,7) miljoonaa euroa. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat katsauskaudella -12,4 (-2,9) miljoonaa euroa ja aineellisten hyödykkeiden luovutustulot olivat 0,2 (0,2) miljoonaa euroa. Saadut osingot olivat 0,0 (0,1) miljoonaa euroa.

Konsernin rahavirta investointien jälkeen (vapaa kassavirta) oli -42,7 (8,0) miljoonaa euroa.

Rahoituksen nettorahavirta oli 33,0 (-8,5) miljoonaa euroa. Konserni nosti uutta lainaa 106,5 (5,0) miljoonaa euroa ja lyhensi rahoitusvelkojaan sisältäen tililimiittien muutokset yhteensä 60,0 (5,7) miljoonaa euroa. Pihlajalinna Oyj maksoi vuosineljänneksellä osinkoa 3,6 (3,1) miljoonaa euroa. Määräysvallattomille omistajille maksettiin katsauskaudella osinkoa 0,5 (2,3) miljoonaa euroa. Rahoitusleasingvelkojen maksut olivat 1,7 (1,6) miljoonaa euroa ja maksetut korot sekä muut rahoituskulut olivat 1,2 (0,9) miljoonaa euroa. Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutoksen nettovaikutus rahavirtaan oli -6,4 (0,0) miljoonaa euroa. Pihlajalinna lisäsi omistustaan kuntien kanssa omistamissaan kuntayhteisyyksissä katsauskauden lopussa.

Konsernin nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 78,8 (32,4) prosenttia. Korolliset nettovelat olivat 97,4 (33,5) miljoonaa euroa. Konsernin velkaantuneisuutta katsauskaudella nostivat erityisesti yrityshankinnat, joiden rahavirtavaikutus oli yhteensä -29,6 (-3,2) miljoonaa euroa. Konserni maksoi katsauskaudella lisäksi -4,0 (-0,5) miljoonaa euroa ehdollisia vastikkeita (yrityskauppojen lisäkauppahintoja).

Katsauskauden sijoitetun pääoman tuotto oli 5,1 (10,6) prosenttia ja oman pääoman tuotto oli 5,9 (11,8) prosenttia.

Rahoitusjärjestelyt

Pihlajalinna järjesteli uudelleen velkarahoituksensa vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Uusi vakuudeton viisivuotinen 120 miljoonan euron rahoitusjärjestely on tehty Danske Bankin ja Nordean kanssa. Rahoitus koostuu 50 miljoonan euron valmiusluottolimiitistä ja 70 miljoonan euron pitkäaikaisesta lainasta. Rahoitusjärjestelyyn sisältyy lisäksi mahdollisuus kasvattaa kokonaisrahoituksen määrää myöhemmin erillisillä rahoittajien lisäluottopäätöksillä 60 miljoonalla 180 miljoonaan euroon.

Rahoitusjärjestelyyn sisältyy tavanomaiset leverage- (nettovelan suhde pro forma -käyttökatteeseen) ja gearing-rahoituskovenantit (nettovelkaantuneisuus). Konserni täytti asetetut kovenanttiehdot 30.6.2018.

Konsernin toistaiseksi voimassa olevat yhteensä 10 miljoonan euron tililimiittisopimukset pysyivät muuttumattomina. Tililimiittisopimusten irtisanomisaika on yksi kuukausi.

Pihlajalinnalla oli katsauskauden lopussa käyttämättömiä sitovia rahoituslimiittejä yhteensä 44,4 miljoonaa euroa.

Investoinnit ja yritysostot

Hankinnan kohde	Ajankohta	Toimiala	Kotipaikka
Leaf Areena Oy, 100 % osakekannasta	6/2018	Liikuntakeskukset	Turku
Suomen Yksityiset Hammaslääkärit -ketju, 51 % osakekannasta	3/2018	Suunterveydenhoito	Useita
Doctagon Oy, 100 % osakekannasta (suunnattu osakeanti)	3/2018	Lääkärikeskustoiminta, työterveyspalvelut, työvoimapalvelut	Helsinki
Forever-liikuntakeskusketju, 70 % osakekannasta	2/2018	Liikuntakeskukset	Useita
Röntgentutka Oy, 50 % osakekannasta (aiempi omistus 50 %, vaiheittainen hankinta)	2/2018	Kuvantaminen	Tampere
Linnan Klinikka Oy, 100 % osakekannasta	2/2018	Lääkärikeskustoiminta, työterveyspalvelut	Hämeenlinna
Kymijoen Työterveys Oy, 100 % osakekannasta	2/2018	Työterveyspalvelut	Kotka
Salon Lääkintälaboratorio Oy (Sallab), 100 % osakekannasta	1/2018	Lääkärikeskustoiminta, työterveyspalvelut	Salo
Someron Lääkärikeskus Oy, 100 % osakekannasta	1/2018	Lääkärikeskustoiminta, työterveyspalvelut	Somero

Yhteenvedo katsauskauden yrityshankinnoista on esitetty puolivuosisikatsauksen taulukko-osassa.

Katsauskauden bruttoinvestoinnit, mukaan lukien yritysostot, olivat 85,6 (7,8) miljoonaa euroa. Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, jotka muodostuivat kasvun vaatimista kehitys-, lisä- ja korvausinvestoinneista, olivat katsauskaudella 2,6 (3,8) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit uusien yksiköiden avaamiseen liittyen olivat 11,9 (0,1) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit yritysjärjestelyihin liittyen olivat yhteensä 71,1 (3,9) miljoonaa euroa.

Konsernin kehitys-, lisä- ja korvausinvestointeihin sekä uusien yksiköiden avaamiseen liittyvät investointisitoumukset ovat noin 2,7 miljoonaa euroa.

Pihlajalinna on sitoutunut ostamaan Laihan kunnalta asumispalvelutalon sekä kaksi pienempää hoitokotirakennusta. Lisäksi Pihlajalinna rakennuttaa välivuokrausmallilla alueelle uuden, 60-paikkaisen palvelukodin.

Pihlajalinnan laajentuminen jatkuu huolimatta mahdollisen sote-uudistuksen siirtymisestä vuoteen 2021. Pihlajalinna kertoi tilikauden 2017 aikana suunnitelmastaan avata uusia yksiköitä kymmenelle uudelle paikkakunnalle vuoteen 2020 mennessä. Lisäksi yhtiö voi nopeuttaa laajentumista tekemällä yritysostoja. Uudet, itse perustettavat lääkärikeskukset tulevat toimimaan omina erillisinä osakeyhtiöinä, jotta paikalliselle henkilökunnalle ja lääkäreille on mahdollisuus tarjota osakkuutta. Oulun ja Turun toimipisteet avattiin vuoden 2018 alussa ja Seinäjoki avattiin 7.3.2018. Uusiin, itse perustettaviin toimipisteisiin vaadittavat investoinnit jäävät yhtiön arvion mukaan kokonaisuudessaan alle 40 miljoonan euron.

Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat

Pihlajalinna lisäsi omistustaan kuntien kanssa omistamissaan tytäryhtiöissä kesäkuussa 2018 ja omistaa nyt 81 prosenttia Mäntänuoren Terveys Oy:n ja Kolmostien Terveys Oy:n osakkeista sekä 90 prosenttia Joki-laakson Terveys Oy:n osakkeista. Lisäksi yhtiö allekirjoitti Kuusiokuntien kanssa ehdollisen kauppakirjan, jonka mukaan se nostaa omistussuuttaan Kuusiolinna Terveys Oy:stä 97 prosenttiin vuoden loppuun mennessä.

Pihlajalinna on maksanut tehdyistä osakekaupoista yhteensä 8,4 miljoonaa euroa. Kuusiolinna Terveys Oy:n osakkeiden kauppahinta on ehdollisen kauppakirjan mukaan 18,4 miljoonaa euroa.

Yhtiö	Pihlajalinnan omistus 1.4.2018	Pihlajalinnan omistus 30.6.2018	Nykyisen sopimuk- sen palvelutuotan- non alkamisvuosi	Sopimuksen kesto, vuotta
Jokilaakson Terveys Oy	51 %	90 %	2010	
Kuusiolinna Terveys Oy	51 %	51 % (kaupan voimaantulon jälkeen 97 %, kauppa tulee voimaan sen jälkeen kun osapuolet ovat allekirjoitta- neet erillisen voimaantu- loasiakirjan)	2016	10+5
Mäntänvuoren Terveys Oy	66 %	81 %	2016	10+5
Kolmostien Terveys Oy	71 %	81 %	2015	10+5

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Aktivointikriteerit täyttäviä kehittämismenoja katsauskaudella oli 0,4 (0,0) miljoonaa euroa.

Tilikaudella 2018 kehittämistoiminta keskittyy digitaalisten asiointipalveluiden ja mobiilipalveluiden jatko-kehittämiseen ja käyttöönottoon kaikille asiakasryhmille. Kehityksen painopisteitä ovat myös asiakkuusohjelman kehittäminen, tiedolla johtaminen sekä EU:n tietosuoja-asetus.

Henkilöstö

Katsauskauden lopussa henkilöstön määrä oli 5 918 (4 898), lisäystä 1 020 henkilöä eli 21 prosenttia. Konsernin henkilöstömäärä katsauskaudella kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna oli keskimäärin 4 320 (3 812), lisäystä 509 henkilöä eli 13 prosenttia. Konsernin työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut olivat katsauskaudella 106,3 (89,3) miljoonaa euroa, kasvua 17,1 miljoonaa euroa eli 19 prosenttia.

Henkilöstömäärän kasvu johtui pääosin katsauskauden yrityshankinnoista sekä uusien toimipisteiden avauksista.

Muutokset johdossa ja johtoryhmä

Pihlajalinnan hallitus nimitti 14.3.2018 konsernin johtoryhmään seuraavat kymmenen (10) jäsentä:

Joni Aaltonen, toimitusjohtaja
Minna Elomaa, liiketoimintajohtaja, Etelä-Suomi
Tero Järvinen, liiketoimintajohtaja, Pohjanmaa
Teija Kulmala, liiketoimintajohtaja, Väli-Suomi
Ville Lehtonen, talous- ja rahoitusjohtaja
Siri Markula, viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja
Perttu Monthan, digitaalisen kehityksen johtaja
Sanna Määttänen, palvelu- ja tuotekehitysjohtaja
Pauliina Rannikko, HR- ja lakiasiaintojohtaja
Pauli Waroma, markkinointijohtaja

Yhtiön hallitus

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 5.4.2018 päätettiin, että hallitukseen kuuluu kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka valittiin uudelleen Timo Everi, Leena Niemistö, Jari Sundström, Seija Turunen ja Mikko Wirén sekä uusina jäseninä Matti Bergendahl, Kati Sulin ja Gunvor Kronman.

Yhtiökokous valitsi Mikko Wirénin hallituksen puheenjohtajaksi ja Matti Bergendahlin hallituksen varapuheenjohtajaksi.

Hallituksen nimittämät valiokunnat

Tarkastusvaliokunta: Seija Turunen (puheenjohtaja), Matti Bergendahl, Leena Niemistö ja Kati Sulin
Palkitsemisvaliokunta: Mikko Wirén (puheenjohtaja), Timo Everi, Gunvor Kronman ja Jari Sundström

Yhtiökokouksen nimittämä osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Pihlajalinna Oyj:n neljä suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa nimittivät 11.9.2017 osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan seuraavat edustajat:

Erkki Moisander, hallituksen puheenjohtaja, pääjohtaja, LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö
Mikko Wirén, toimitusjohtaja, MWW Yhtiö Oy
Minna Kohmo, toimitusjohtaja, LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö
Hanna Hiidenpalo, johtaja, sijoitukset, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Varsinainen yhtiökokous 5.4.2018 muutti nimitystoimikunnan työjärjestystä 2. kohdan toisen kappaleen osalta. Kyseinen kappale kokonaisuudessaan on julkaistu 5.4.2018 Pihlajalinna Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen päätökset -tiedotteessa.

Hallituksen jäsenten palkitseminen

Varsinainen yhtiökokous 5.4.2018 päätti, että hallituksen jäsenten palkkiot pysyvät ennallaan ja niitä maksetaan seuraavasti: kokopäivätoimiselle puheenjohtajalle 250 000 euroa, varapuheenjohtajalle 48 000 euroa ja muille jäsenille 24 000 euroa vuodessa.

Lisäksi yhtiökokous päätti, että kullekin hallituksen jäsenelle maksetaan jokaiselta hallituksen ja sen valiokuntien kokoukselta kokouspalkkiona 500 euroa. Lisäksi korvataan hallituksen jäsenten kohtuulliset matkakulut yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Tilintarkastus

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 5.4.2018 yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab tilikaudelle 1.1.–31.12.2018. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii Lotta Nurminen, KHT.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Pihlajalinna hankki Doctagon Oy:n koko osakekannan suunnatulla annilla. Suunnatussa osakeannissa Doctagon Oy:n kauppahinta 30 105 000 euroa maksettiin Pihlajalinna Oyj:n osakkeilla. Suunnatussa osakeannissa tarjottiin merkittäväksi 2 006 989 uutta osaketta 15,00 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Annettujen uusien osakkeiden määrä vastasi noin kymmentä prosenttia Pihlajalinna Oyj:n kaikista osakkeista ennen uusien osakkeiden antamista. Pihlajalinna Oyj:n osakkeiden lukumäärä uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen on 22 620 135 osaketta. Osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 14.3.2018.

Pihlajalinna Oyj:n kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli katsauskauden lopussa 80 000 euroa ja osakkeiden lukumäärä oli yhteensä 22 620 135 kappaletta. Yhtiöllä on yksi osakesarja ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon ja yhtiön muuhun varojen jakoon. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 14 609 (10 622) osakkeenomistajaa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita. Luettelo suurimmista omistajista on nähtävissä yhtiön sijoittajasivuilla investors.pihlajalinna.fi.

Osakkeen kaupankäyntitunnus Nasdaq Helsingin päälistalla on PIHLIS ja Pihlajalinna Oyj on luokiteltu markkina-arvoltaan keskisuuksi yhtiöksi toimialana Terveystieteiden tutkimus ja lääketieteiden tutkimus.

Osaketiedot	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Määrä kauden lopussa, kpl	22 620 135	20 613 146	22 620 135	20 613 146	20 613 146
Määrä kaudella keskimäärin, kpl	21 821 775	20 613 146	21 821 775	20 613 146	20 613 146
Osakkeen ylin kurssi, euroa	13,56	18,17	15,28	18,42	18,42
Osakkeen alin kurssi, euroa	10,66	16,20	10,66	16,20	12,60
Osakkeen keskimurssi, euroa*	11,73	17,43	12,88	17,42	16,30
Osakkeen päätöskurssi, euroa	11,28	17,45	11,28	17,45	13,34
Osakevaihto, 1 000 kpl	2 225	1 425	4 337	2 519	5 189
Osakevaihto, %	9,8	6,9	19,2	12,2	25,2
Markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa	255,2	359,7	255,2	359,7	274,0

* kaupankäyntimäärällä painotettu keskimurssi

Hallituksen valtuutukset

Varsinainen yhtiökokous 5.4.2018 valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Hankkiminen voidaan toteuttaa suunnattuna. Valtuutuksen enimmäismäärä on 2 061 314 osaketta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti.

Varsinainen yhtiökokous 5.4.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus oikeuttaa toteuttamaan annin suunnattuna. Valtuutuksen enimmäismäärä on 3 091 971 osaketta. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Pihlajalinnalla on käytössään riskienhallintatyökalu, jolla hallitaan ja seurataan aktiivisesti riskejä. Pää tavoitteena on tunnistettujen riskien minimointi ja parempi ennakointi.

Poliittinen päätöksenteko ja julkisen sektorin rakennemuutokset kohdistuvat myös sosiaali- ja terveyspalveluihin ja voivat vaikuttaa suoraan tai välillisesti konsernin liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin. Sote-uudistuksen tulevat kokonaisvaikutukset sekä mahdolliset muut muutokset sosiaali- ja terveydenhuollon järjestämisessä ovat vaikeasti ennustettavissa. Uudistukset saattavat vaikeuttaa konsernin toimintaa joillain sosiaali- ja terveydenhuoltoalan toimialoilla, mutta toisaalta konsernin laaja-alainen toiminta eri toimialoilla saattaa osittain tasata muutosten vaikutuksia. Konserni seuraa tarkasti poliittisia päätöksentekoprosesseja.

Edellä mainitun lisäksi julkisiin hankintoihin liittyy riski mahdollisista valituksista ja oikeudenkäynneistä. Lisäksi nykyisten merkittävimpien asiakkuuksien ja sopimusten jatkumiseen liittyy riskejä etenkin pitkällä aikavälillä.

Konsernin sosiaali- ja terveyspalveluiden kokonaisulkoistussopimusten vuosittainen kannattavuus voi tärkeitä viiveellä. Sopimusten todelliset kustannusten toteumat eivät aina ole konsernin tiedossa tilinpäätöshetkellä tai puolivuosisikasta laadittaessa.

Lisäksi liiketoiminnan merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät uusien toimipisteiden avaamiseen, yritysostojen ja tietojärjestelmähankkeiden onnistumiseen sekä riskeihin, jotka liittyvät verotukseen sekä pätevän johdon sitouttamiseen ja rekrytointeihin.

Konsernin pääyhtiöissä alkoi keväällä 2017 verotarkastus, joka on vielä kesken.

Konsernilla on myyntisaamisissaan yhteensä 3,2 (1,9) miljoonaa euroa olennaisesti viivästyneitä maksuja merkittävältä asiakkaaltaan. Kyseessä on yksityisoikeudellinen sopimuskiista. Pihlajalinnan johdon arvion mukaan tilaajataholla ei ole perusteita maksujen pidättämiselle ja johto arvioi edelleen, että asiakas tulee suorittamaan saatavat täysimääräisesti.

Kesäkuun 2018 lopussa Pihlajalinnan taseessa oli 162,7 (94,4) miljoonaa euroa liikearvoa. Pihlajalinna testaa vuosittain ja aina, kun tapahtumat tai olosuhteet viittaavat mahdolliseen arvonalentumiseen, että liikearvon kirjanpitoarvo ei ylitä käypää arvoa. Katsauskauden aikana Pihlajalinna ei ole havainnut viitteitä siitä, ettei kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä olisi kerrytettävissä.

Liputusilmoitukset

Katsauskauden aikana Pihlajalinna vastaanotti seuraavat arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaiset liputusilmoitukset:

Kauppapäivä	Osakas	Raja	Omistus yhteensä, %	Osakkeita liputus-hetkellä
24.5.2018	Fennia-konserni (Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia)	Yli 5 %	6,03 %	1 364 252
14.3.2018	LähiTapiola-ryhmä (LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö ja LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö)	Alle 25 %	23,76 %	5 375 350
15.2.2018	LähiTapiola-ryhmä (LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö ja LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö)	Yli 25 %	26,07 %	5 373 026

Voimassa olevat kannustinjärjestelmät

Pihlajalinna Oyj:n hallitus hyväksyi 14.5.2018 osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinohjelman käynnistämisen yhtiön avainhenkilöille.

Ohjelma muodostaa kolmivuotisen kokonaisuuden eikä sen nojalla saatuja osakepalkkioita saa miltään osin luovuttaa ennen vuotta 2021. Avainhenkilön on lisäksi sijoitettava Pihlajalinnan osakkeisiin osallistuakseen ohjelmaan.

Ohjelmaan kuuluu edellä mainittuun osakesijoitukseen perustuva kiinteämääräinen lisäosakeohjelma yksivuotisella sitouttamisjaksolla (kalenterivuosi 2018) sekä suoritusperusteinen lisäosakeohjelma, jonka muodostavat kahden ja kolmen vuoden pituiset suoritusjaksot (kalenterivuodet 2018–2019 ja kalenterivuodet 2018–2020).

Kiinteämääräinen lisäosakeohjelma (matching share plan) sisältää osallistujan henkilökohtaisen sijoituksen Pihlajalinnan osakkeisiin sekä kutakin sijoitettua osaketta kohti yhden lisäosakkeen maksamisen vastikkeetta sitouttamisjakson jälkeen vuonna 2019 (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Sekä osallistujan osakesijoitukseen että osakepalkkiona maksettaviin lisäosakkeisiin sovelletaan kahden vuoden pituista luovutusrajoitusta.

Suoritusperusteinen lisäosakeohjelma (performance matching plan) sisältää erilliset kahden vuoden ja kolmen vuoden pituiset suoritusjaksot. Mahdolliset osakepalkkiot maksetaan asianomaisten suoritusjaksojen jälkeen vuosina 2020 ja 2021, mikäli hallituksen asettamat suoritustavoitteet saavutetaan. Edellytyksenä yksittäisen avainhenkilön osallistumiselle ohjelmaan on edellä mainittu sijoitus Pihlajalinnan osakkeisiin. Osakepalkkiona maksettaviin osakkeisiin sovelletaan kahden vuoden pituista luovutusrajoitusta. Suoritusperusteiseen lisäosakeohjelmaan sovellettavat suorituskriteerit ovat Pihlajalinna-konsernin oikaistu liikevoitto sekä keskeiset operatiiviset mittarit.

Palkkioiden maksaminen ohjelmasta edellyttää, että oikaistun liikevoiton toteutuma vuodelta 2018 on yhtiön 14.5.2018 voimassa olleen ohjeistuksen mukainen.

Mikäli kaikki Ohjelmaan jäljempänä mainitun enimmäisosallistujamäärän puitteissa valitut henkilöt osallistuvat ohjelmaan täyttämällä yllä mainitun sijoitusedellytyksen ja mikäli ohjelmalle asetetut suoritustavoitteet saavutetaan kokonaisuudessaan, ohjelman nojalla maksettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä on enintään noin 840 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä).

Hallitus on tässä vaiheessa valinnut Ohjelmaan noin 20 avainhenkilöä. Ohjelmaan tässä vaiheessa valitut sekä mahdollisesti myöhemmin valittavat osallistujat mukaan lukien Ohjelmaan voi osallistua enintään noin 65 avainhenkilöä.

Yhtiöllä ei katsauskaudella ollut käytössä hallitusta koskevia osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiöllä ei ole katsauskauden jälkeisiä olennaisia raportoitavia tapahtumia.

Laatimisperiaatteet

Tämä puolivuosisikatsaus (tilintarkastamaton) on laadittu IFRS-standardien mukaisesti ja sen laadinnassa on noudatettu IAS 34 -standardin (Osavuosisikatsaukset) vaatimuksia. Kaikki luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summasta. Tunnus- ja muutosluvut on laskettu käyttäen tarkkoja lukuja.

Puolivuosisikatsauksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, mikä vaikuttaa taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

Pihlajalinnan segmenttiraportointi muuttui toimintarakenteen uudistamisen johdosta. Vuoden 2018 alusta Pihlajalinnan toimintasegmenttejä ovat maantieteelliset liiketoiminta-alueet, jotka yhdistetään yhdeksi raportoitavaksi segmentiksi.

Pihlajalinna raportoi segmenttitietoinaan vuonna 2018 konsernitason luvut, jolloin vertailutietoina esitetään vuoden 2017 konsernitason luvut. Pihlajalinna raportoi lisäksi vuonna 2018 liikevaihtonsa liiketoiminta-alueittain ja asiakasryhmittäin IFRS 15 myyntituottojen jaottelun vaatimusten mukaisesti.

Puolivuosisikatsaus on laadittu niiden voimassaolevien IFRS-standardien mukaisesti, jotka Euroopan unionissa on hyväksytty sovellettaviksi. Puolivuosisikatsaus on laadittu noudattaen 31.12.2017 tilinpäätöksen laatimisperiaatteita ottaen huomioon 1.1.2018 sovellettaviksi tulleet uudet tai muutetut standardit tai tulkinnot. Taloudellista kehitystä kuvaavien tunnuslukujen ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat sekä perustelut niiden esittämiselle löytyvät Pihlajalinnan vuoden 2017 tilinpäätöstiedotteesta ja toimintakertomuksesta.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin käyttöönotolla ei ollut vaikutusta konsernin omaan pääomaan eikä Pihlajalinnan soveltamiin tuloutuskäytäntöihin. Standardi kuitenkin lisäsi liikevaihdosta esitettävien tietojen määrää. Pihlajalinna esittää 1.1.2018 alkaen konsernin liikevaihdon jakauman liiketoiminta-alueittain ja asiakasryhmittäin.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin käyttöönoton johdosta Pihlajalinna on tarkentanut luottotappioiden kirjanpitokäsittelymalliaan vastaamaan standardin vaatimuksia. Odotettujen luottotappioiden kirjaaminen tapahtuu jo sopimuksen alussa. Käyttöönotolla ei ollut vaikutusta konsernin omaan pääomaan eikä muutoksella ole olennaista vaikutusta konsernin tulokseen.

Tulevien IFRS-standardien vaikutukset

Pihlajalinna ottaa käyttöön IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin 1.1.2019 alkavan tilikauden alusta lukien.

- **IFRS 16 Vuokrasopimukset.** Uusi standardi korvaa IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulkinnat. Vuokralle ottajan kaikki vuokrasopimukset tullaan kirjaamaan käyttöoikeusomaisuuserinä taseeseen pois lukien lyhytaikaiset alle 12 kk sopimukset ja arvoltaan vähäiset (enintään USD 5 000) sopimukset. Katsauskauden lopussa konsernin muiden vuokrasopimusten arvo oli 88,6 miljoonaa euroa. Konsernin muissa vuokrasopimuksissa esitetyt toimitilavuokravastuut tulee standardin mukaisesti kirjata taseeseen käyttöoikeusomaisuuseräksi ja vuokrasopimusvelaksi. Vastuina käsiteltävien sopimusten ja IFRS 16 mukaisten vuokrasopimusten käsitteet poikkeavat kuitenkin toisistaan, mistä johtuen taseeseen kirjatavien sopimusten määrä voi poiketa muiden vastuiden määrästä. Standardin käyttöönotolla tulee olemaan merkittäviä vaikutuksia Pihlajalinnan tilinpäätökseen. Muutos vaikuttaa myös taseeseen perustuviin tunnuslukuihin kuten velkaantumisasteeseen. Standardin käyttöönotolla ei ole rahavirtavaikutusta.

Pihlajalinna jatkoi katsauskaudella standardin käyttöönottoon valmistautumista valitsemalla standardin käyttöönottoa helpottavan järjestelmän. Käyttöönottoon valmistautuminen jatkuu tilikaudella käyttöönottoprojektin perustamisella, aikatauluttamisella ja resursoimisella.

Taulukko-osa 1.1.–30.6.2018

Konsernin laaja tuloslaskelma

milj. euroa	4-6/2018 3 kk	4-6/2017 3 kk	1-6/2018 6 kk	1-6/2017 6 kk	2017 12 kk
Liikevaihto	125,3	106,7	244,5	216,7	424,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,3	2,0	0,5	2,3
Materiaalit ja palvelut	-49,7	-44,7	-98,3	-91,4	-175,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-54,4	-45,2	-106,3	-89,3	-175,4
Liiketoiminnan muut kulut	-16,4	-10,0	-32,1	-20,7	-42,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,1	0,0	0,2	0,3
Käyttökate (EBITDA)	5,6	7,1	9,9	16,0	33,3
Poistot ja arvonalentumiset	-4,8	-3,4	-9,0	-6,9	-14,2
Liikevoitto (EBIT)	0,8	3,7	0,9	9,1	19,1
Rahoitustuotot	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Rahoituskulut	-0,7	-0,4	-1,4	-0,9	-1,9
Tulos ennen veroja	0,2	3,3	-0,4	8,3	17,4
Tuloverot	-0,3	-0,7	-0,3	-1,7	-3,4
Tilikauden tulos*	-0,1	2,7	-0,7	6,6	14,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-0,1	2,7	-0,7	6,6	14,1
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	0,0	2,0	-1,2	5,2	9,5
Määräysvallattomille omistajille	-0,1	0,7	0,5	1,4	4,6
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa)					
Laimentamaton ja laimennettu	0,00	0,10	-0,06	0,25	0,46

* Konsernilla ei ole muita laajan tuloksen eriä

Konsernin tase

milj. euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	72,8	56,1	61,9
Liikearvo	162,7	94,4	103,9
Muut aineettomat hyödykkeet	23,3	17,0	16,6
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,0	2,9	3,0
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,2	0,0	0,1
Muut saamiset	1,7	2,8	1,6
Laskennalliset verosaamiset	3,2	1,9	2,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	263,9	175,0	189,3
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	2,5	2,1	2,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	39,0	27,3	24,0
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	2,4	1,0	1,1
Rahavarat	27,4	27,0	37,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	71,3	57,3	64,3
Varat yhteensä	335,2	232,4	253,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	0,1	0,1	0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	116,5	87,9	87,9
Kertyneet voittovarot	1,5	6,6	2,8
Katsauskauden tulos	-1,2	5,2	9,5
	116,8	99,8	100,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	6,7	3,7	5,6
Oma pääoma yhteensä	123,5	103,5	105,9
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	6,6	5,6	5,5
Rahoitusvelat	116,3	58,7	66,3
Muut pitkäaikaiset velat	1,6	1,7	1,7
Varaukset	0,7	0,7	0,8
Pitkäaikaiset velat yhteensä	125,2	66,7	74,3
Lyhytaikaiset velat			
Varaukset	0,2		
Ostovelat ja muut velat	73,5	56,7	61,8
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	1,7	1,8	1,3
Rahoitusvelat	11,0	3,7	10,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	86,5	62,2	73,4
Velat yhteensä	211,6	128,9	147,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	335,2	232,4	253,6

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma Yhteensä
	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarat		
Oma pääoma 1.1.2017	0,1	87,9	9,7	3,2	101,0
Tilikauden tulos			5,2	1,4	6,6
Tilikauden laaja tulos yhteensä			5,2	1,4	6,6
Osingonjako			-3,2	-1,0	-4,1
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä			-3,2	-1,0	-4,1
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa				0,0	0,0
Tytäryhtiöomistusosuuksien muutokset yhteensä				0,0	0,0
Oma pääoma 30.6.2017	0,1	87,9	11,8	3,7	103,5

Oma pääoma 31.12.2017	0,1	87,9	12,3	5,6	105,9
IFRS 15 käyttöönotto			0,0		0,0
IFRS 9 käyttöönotto			0,0		0,0
Oma pääoma 1.1.2018	0,1	87,9	12,3	5,6	105,9
Tilikauden tulos			-1,2	0,5	-0,7
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-1,2	0,5	-0,7
Suunnattu osakeanti		28,6			28,6
Osingonjako			-3,6	-1,2	-4,8
Sijoitukset konserniyhtiöihin				2,4	2,4
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä		28,6	-3,6	1,2	26,1
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-7,2	-0,5	-7,7
Tytäryhtiöomistusosuuksien muutokset yhteensä			-7,2	-0,5	-7,7
Oma pääoma 30.6.2018	0,1	116,5	0,2	6,7	123,5

Konsernin rahavirtalaskelma

milj. euroa	4-6/2018 3 kk	4-6/2017 3 kk	1-6/2018 6 kk	1-6/2017 6 kk	2017 12 kk
Liiketoiminnan rahavirta					
Myyntistä saadut maksut	123,9	108,7	242,8	217,3	423,8
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	0,6	0,2	0,9	0,2	1,5
Maksut liiketoiminnan kuluista	-123,4	-106,5	-238,1	-201,2	-386,0
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1,1	2,4	5,5	16,2	39,3
Saadut korot	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Maksetut verot	-0,7	-1,6	-2,6	-2,0	-4,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,5	0,8	3,0	14,3	34,9
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4,7	-1,5	-12,4	-2,9	-10,1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot ja ennakkomaksut	0,0	0,1	0,2	0,2	0,2
Muiden sijoitusten muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Lainasaamisten muutos					0,3
Saadut osingot	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,8	-1,0	-33,6	-3,7	-8,9
Investointien nettorahavirta	-5,5	-2,3	-45,7	-6,3	-18,5
Rahoituksen rahavirta					
Määräysvallattomien omistajien osuuk- sien muutokset ja sijoitukset	-8,8	0,0	-6,4	0,0	-4,0
Lainojen nostot	11,0		106,5	5,0	14,5
Lainojen takaisinmaksut	-1,4	-5,2	-60,0	-5,7	-6,4
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-0,9	-0,8	-1,7	-1,6	-3,2
Maksetut korot ja maksut muista liiketoi- minnan rahoituskuluista	-0,7	-0,4	-1,2	-0,9	-1,8
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-4,1	-3,1	-4,1	-5,4	-5,9
Rahoituksen nettorahavirta	-4,8	-9,4	33,0	-8,5	-6,9
Rahavarojen muutos	-9,8	-11,0	-9,7	-0,6	9,5
Rahavarat kauden alussa	37,1	37,9	37,1	27,5	27,5
Rahavarat kauden lopussa	27,4	27,0	27,4	27,0	37,1

Konsernin vastuut

milj. euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Kiinnitetty panttivelkakirjat	1,7	1,1	1,3
Takaukset	2,3	0,3	3,1
Vuokravakuustalletukset	1,7	1,3	1,6
Osakkuusyritysten puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	0,0	3,2	
Muut vastuut			
Leasing- ja vuokravastuut	88,6	30,5	50,1

Pihlajalinna on allekirjoittanut Kuusiokuntien kanssa ehdollisen kauppakirjan, jonka mukaan se nostaa omistussuuttaan Kuusiolinna Terveys Oy:stä 97 prosenttiin. Kuusiolinna Terveys osakkeiden kauppahinta on ehdollisen kauppakirjan mukaan 18,4 miljoonaa euroa. Konsernin kehitys-, lisä- ja korvausinvestointeihin sekä uusien yksiköiden avaamiseen liittyvät investointisuoraukset ovat noin 2,7 miljoonaa euroa. Pihlajalinna ostaa Laihia kunnalta asumispalvelutalon sekä kaksi pienempää hoitokotirakennusta. Lisäksi Pihlajalinna rakennuttaa alueelle välivuokrausmallilla uuden, 60-paikkaisen palvelukodin.

Lähipiiriliiketoimet

milj. euroa	1-6/2018	1-6/2017	2017
Johdon avainhenkilöt			
Maksetut vuokrat	0,6	0,5	1,1
Ostetut palvelut	0,9	1,0	1,3
Ostovelat	0,2	0,1	0,1
Muut velat		0,2	
Osakkuus- ja yhteisyritykset			
Myydyt palvelut		0,0	0,0
Ostetut palvelut	0,0	0,7	1,0
Saadut vuokrat	0,0	0,1	0,2
Saadut korot ja provisiot		0,0	0,1
Saadut osingot		0,1	0,1
Ostovelat		0,0	0,1
Korko- ja provisiossaamiset		0,1	
Lainasaamiset		1,3	

Aineellisten hyödykkeiden muutokset

milj. euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Hankintameno kauden alussa	93,1	69,6	69,6
Lisäykset	11,7	15,1	22,8
Liiketoimintojen yhdistäminen	4,9	0,0	2,9
Siirrot erien välillä	1,4	0,0	0,3
Vähennykset	-0,5	-1,5	-2,4
Hankintameno kauden lopussa	110,6	83,3	93,1
Kertyneet poistot kauden alussa	-31,2	-24,1	-24,1
Tilikauden poistot	-5,6	-4,4	-9,0
Siirrot erien välillä	-1,4	0,0	-0,3
Vähennysten kertyneet poistot	0,3	1,4	2,1
Kertyneet poistot kauden lopussa	-37,8	-27,2	-31,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	72,8	56,1	61,9

Aineettomien hyödykkeiden muutokset

milj. euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Hankintameno kauden alussa	137,8	120,7	120,7
Lisäykset	2,8	1,3	3,0
Liiketoimintojen yhdistäminen	66,1	4,0	14,1
Siirrot erien välillä	0,0	0,0	
Hankintameno kauden lopussa	206,8	126,0	137,8
Kertyneet poistot kauden alussa	-17,3	-12,1	-12,1
Tilikauden poistot	-3,4	-2,5	-5,2
Siirrot erien välillä	-0,1		
Kertyneet poistot kauden lopussa	-20,8	-14,6	-17,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	186,0	111,4	120,5

Hankitut liiketoiminnot yhteenlaskettuna

Katsauskauden 2018 hankinnat (Salon Lääkintälaboratorio Oy, Someron Lääkäriaseman Oy, Kymijoen Työterveys Oy, Linnan Klinikka Oy, Röntgentutka Oy, noin 70 % Forever-liikuntakeskuksetjusta, Doctagon Ab, noin 51 % SYH-konsernista ja Leaf Areena Oy) ja aiempien alustavina esitettyjen hankintamenojen päivitys on esitetty alla olevassa taulukossa yhteenlaskettuna, koska ne eivät ole yksittäin tarkasteltuina olennaisia.

milj. euroa	1-6/2018
Alustava vastike:	
Käteinen raha	34,8
Liikkeelle laskettujen osakkeiden arvo	28,6
Ehdollinen vastike	0,1
Kokonaishankintameno	63,5
Hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen alustavat arvot hankintahetkellä olivat seuraavat:	
Aineelliset hyödykkeet	4,9
Aineettomat hyödykkeet	7,4
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,1
Laskennallinen verosaaminen	0,1
Vaihto-omaisuus	0,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7,8
Rahavarat	5,2
Varat yhteensä	25,8
Laskennallinen verovelka	-1,4
Korolliset rahoitusvelat	-4,8
Muut velat	-9,8
Velat yhteensä	-16,0
Alustava nettovarallisuus	9,8
Liikearvon syntyminen hankinnassa:	
Luovutettu vastike	63,5
Aiempi omistus käypään arvoon arvostettuna	4,0
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus hankinnasta	1,1
Hankittujen kohteiden yksilöitävissä oleva nettovarallisuus	-9,8
Alustava liikearvo	58,8

Rahana maksettu kauppahinta:	34,8
Hankittujen kohteiden rahavarat	-5,2
Alustava rahavirtavaikutus *	29,6
*Konsernin rahavirtalaskelmassa rivillä tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla on esitetty seuraavat erät nettona:	
Tilikauden hankinnat, rahavirtavaikutus	29,6
Tilikaudella maksettu ehdollinen vastike	4,0
Yhteensä	33,6

Edellä esitettyihin hankintoihin liittyvät kulut 1,3 milj. euroa on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin.

Hankittujen liiketoimintojen liikevaihto ja tulokset hankintahetkestä alkaen, liikevaihto yhteensä 25,0 miljoonaa euroa ja liikevoitto yhteensä 1,4 miljoonaa euroa, sisältyvät konsernin laajaan tuloslaskelmaan.

Pro forma

Mikäli 2018 yrityshankinnat olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen tilikauden 2018 alusta, olisi konsernin katsauskauden liikevaihto ollut 250,1 miljoonaa euroa ja liikevoitto 1,5 miljoonaa euroa.

Kvartaalitiedot

milj. euroa	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17	Q1/17	Q4/16	Q3/16
TULOSLASKELMA								
Liikevaihto	125,3	119,2	107,9	99,4	106,7	110,0	103,7	93,9
Käyttökate (EBITDA)	5,6	4,3	8,1	9,1	7,1	8,9	7,1	6,8
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	6,6	3,9	8,5	9,0	7,4	9,1	7,1	7,8
Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	5,3	3,3	7,9	9,1	6,9	8,3	6,8	8,3
Poistot	-4,8	-4,2	-3,6	-3,7	-3,4	-3,5	-3,2	-3,2
Liikevoitto (EBIT)	0,8	0,1	4,6	5,5	3,7	5,4	3,9	3,6
Oikaistu liiketulos (EBIT)	1,9	-0,3	4,9	5,4	4,0	5,7	3,9	4,7
Oikaistu liiketulos (EBIT), %	1,5	-0,3	4,6	5,4	3,7	5,2	3,7	5,0
Rahoitustuotot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Rahoituskulut	-0,7	-0,7	-0,5	-0,5	-0,4	-0,4	-0,3	-0,4
Tulos ennen veroja	0,2	-0,6	4,1	5,0	3,3	5,0	3,5	3,3
Tuloverot	-0,3	0,0	-0,6	-1,0	-0,7	-1,1	-0,5	-0,9
Tilikauden tulos	-0,1	-0,7	3,5	4,0	2,7	3,9	3,0	2,4
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta	0,0	-1,3	2,4	1,9	2,0	3,2	2,4	1,7
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	-0,1	0,6	1,1	2,1	0,7	0,7	0,6	0,7
EPS	0,00	-0,06	0,12	0,09	0,10	0,15	0,12	0,08
Henkilöstö kauden lopussa	5 918	5 638	4 753	4 767	4 898	4 519	4 407	4 470
Henkilöstön muutos kvartaalilla	280	885	-14	-131	380	112	-63	-119

Verojalanjälki

milj. euroa	1-6/2018	2017
Kaudelta maksettavat välittömät verot		
Tuloverot (EVL-vero)	1,4	4,3
Työnantajan eläkemaksut	15,5	25,7
Sosiaaliturvamaksut	0,8	1,6
Työnantajan työttömyysvakuutusmaksut	1,7	4,0
Tapaturmavakuutusmaksut ja ryhmähenkivakuutusmaksut	0,6	0,9
Työnantajamaksut yhteensä	18,6	32,1
Kiinteistöverot	0,0	0,1
Varainsiirtoverot	1,1	0,4
Kaudelta maksettavat välittömät verot yhteensä	21,1	36,8
Yhtiön kuluksi jäävä hankintojen arvonlisävero		
Arvonlisäverot, arvio	3,9	9,0
Kaudelta tilittettävät verot		
Ennakonpidätykset	22,1	35,3
Työntekijän eläkemaksut, laskennallinen	5,9	9,5
Työntekijän työttömyysvakuutusmaksut, laskennallinen	1,7	2,3
Palkkaverot yhteensä	29,7	47,1
Arvonlisäverot, netto	-0,1	1,8
Kaudelta tilittettävät verot yhteensä	29,6	48,9
Liikevaihto	244,5	424,0
Tulos ennen veroja	-0,4	17,4
Henkilöstö keskimäärin (FTE)	4 320	3 879
Julkiset tuet	0,5	0,8

Oikaistu käyttökate ja oikaistu liiketulos -tunnuslukujen oikaisuerien kuvaus

milj. euroa	4-6/2018 3 kk	4-6/2017 3 kk	1-6/2018 6 kk	1-6/2017 6 kk	2017 12 kk
Käyttökate (EBITDA)	5,6	7,1	9,9	16,0	33,3
Oikaisut käyttökatteeseen					
Suunterveydenhoidon toimipisteiden sulkeminen		0,0		0,1	0,3
Leikkaustoiminnan toimipisteen sulkeminen					0,1
Tytäryhtiön aiempi omistus käypään arvoon			-1,0		-0,3
Sovintosopimus liittyen konsernin toimitilakuluihin				0,2	0,2
Työsuhteiden päättämiseen liittyvät kulut		0,2	0,6	0,2	0,4
Ehdollisen vastikkeen muutos	1,1		1,1		
Oikaisut käyttökatteeseen yhteensä	1,1	0,2	0,7	0,5	0,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	6,6	7,4	10,5	16,5	34,1
Poistot ja arvonalentumiset	-4,8	-3,4	-9,0	-6,9	-14,2
Oikaisut poistoihin ja arvonalentumisiin					
Suunterveydenhoidon toimipisteiden sulkeminen		0,0		0,1	0,1
Oikaisut poistoihin ja arvonalentumisiin yhteensä		0,0		0,1	0,1
Oikaistu liiketulos (EBIT)	1,9	4,0	1,6	9,7	20,0
Liikevoitto (EBIT)	0,8	3,7	0,9	9,1	19,1

Oikaisuerät on esitetty tuloslaskelman riveillä seuraavasti:

milj. euroa	4-6/2018 3 kk	4-6/2017 3 kk	1-6/2018 6 kk	1-6/2017 6 kk	2017 12 kk
Liiketoiminnan muut tuotot			-1,0		-0,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut		0,2	0,6	0,2	0,4
Liiketoiminnan muut kulut	1,1	0,0	1,1	0,3	0,7
Käyttökateen oikaisuerät yhteensä	1,1	0,2	0,7	0,5	0,7
Poistot ja arvonalentumiset		0,0		0,1	0,1
Liikevoiton oikaisuerät yhteensä	1,1	0,3	0,7	0,6	0,9

Pihlajalinnan taloudellinen raportointi vuonna 2018

Osavuositarkastus tammi–syyskuu: torstaina 1.11.2018

Julkistamistilaisuus

Pihlajalinna Oyj järjestää tuloksen julkistamistilaisuuden analyytikoille ja medialle torstaina 16.8.2018 klo 10.00 Kämp-hotellin Paavo Nurmi -kabinetissa, Pohjoisesplanadi 29, 00100 Helsinki.

Helsingissä 15.8.2018

Pihlajalinna Oyj:n hallitus

Lisätiedot

Joni Aaltonen, toimitusjohtaja, +358 40 524 7270

Ville Lehtonen, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 40 759 7084

Siri Markula, viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja, +358 40 743 2177, siri.markula@pihlajalinna.fi

Jakelu

Nasdaq Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

investors.pihlajalinna.fi

Pihlajalinna lyhyesti

Pihlajalinna on yksi Suomen johtavista yksityisistä sosiaali- ja terveydenhuoltopalveluiden tuottajista. Yhtiö tuottaa sosiaali- ja terveydenhuollon palveluita sekä hyvinvointipalveluja yksityishenkilöille, yrityksille, vakuutusyhtiöille ja julkisyhteisöille ja tarjoaa palveluita lääkärikeskuksissa, terveysasemilla, hammasklinikoilla, sairaaloissa ja liikuntakeskuksissa eri puolilla Suomea. Yhtiö tuottaa yksityisissä lääkärikeskuksissa ja sairaaloissa muun muassa lääkärivastaanotto- ja erikoissairaanhoidon palveluita mukaan lukien päivystyspalvelut, monipuoliset kirurgiset palvelut sekä työterveyshuollon ja suun terveydenhoidon palvelut. Yhtiö tarjoaa julkisyhteisöille sosiaali- ja terveydenhuollon palvelutuotantomalleja, joiden tarkoituksena on julkisen ja yksityisen sektorin yhteistyönä tuottaa laadukkaita palveluita julkisrahoitteisen terveydenhuollon asiakkaille.