



Pihlajalinna

**Tilinpäätöstiedote
1.1.–31.12.2022**

Liikevaihto kasvoi onnistuneen tarjonnan kasvattamisen ansiosta – toimenpiteet kannattavuuden ja taloudellisen aseman parantamiseksi käynnistetty

Tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton. Suluissa olevat vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan jaksoon.

Loka–joulukuu lyhyesti:

- Liikevaihto oli 188,4 (154,7) milj. euroa – kasvua 33,7 milj. euroa eli 21,8 prosenttia.
- Koronapalveluiden¹⁾ liikevaihto oli 2,8 (10,1) milj. euroa – laskua -7,3 milj. euroa.
- Orgaaninen kasvu oli 11,4 milj. euroa eli 7,4 prosenttia. Ilman koronapalveluita orgaaninen kasvu olisi ollut 18,7 milj. euroa eli 12,1 prosenttia.
- Yritysjärjestelyjen²⁾ vaikutus liikevaihdon kasvuun oli 22,4 milj. euroa eli 14,5 prosenttia.
- Oikaistu käyttökate (EBITDA)³⁾ oli 12,0 (14,9) milj. euroa – laskua -19,2 prosenttia.
- Oikaistu liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)³⁾ oli 2,2 (7,8) milj. euroa – laskua -71,3 prosenttia.
- Osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,03 (0,19) euroa/osake.
- Lääkärikeskusten käyntimäärät⁴⁾ kasvoivat 40 prosenttia vertailuneljänneksestä (kasvua 17 prosenttia ilman yritysjärjestelyjä), kaikista vastaanottokäynneistä 36 prosenttia tapahtui etäkanavissa.

Tammi–joulukuu lyhyesti:

- Liikevaihto oli 690,5 (577,8) milj. euroa – kasvua 112,7 milj. euroa eli 19,5 prosenttia.
- Koronapalveluiden¹⁾ liikevaihto oli 16,7 (38,9) milj. euroa – laskua -22,2 milj. euroa.
- Orgaaninen kasvu oli 34,9 milj. euroa eli 6,0 prosenttia. Ilman koronapalveluita ja Jämsän Terveystalon kärejaoikeuden ratkaisua orgaaninen kasvu olisi ollut 59,4 milj. euroa eli 10,3 prosenttia.
- Yritysjärjestelyjen²⁾ vaikutus liikevaihdon kasvuun oli 77,9 milj. euroa eli 13,5 prosenttia.
- Oikaistu käyttökate (EBITDA)³⁾ oli 64,2 (65,3) milj. euroa – laskua -1,7 prosenttia.
- Oikaistu liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)³⁾ oli 26,7 (37,3) milj. euroa – laskua -28,5 prosenttia.
- Osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,42 (0,89) euroa/osake.
- Hallitus esittää, että tilikaudelta 2022 ei jaeta osinkoa.
- Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen ilman IFRS 16 -vientejä oli 4,4 (2,3). Nettovelkaantumisaste ilman IFRS 16 -vientejä oli 139,95 (90,8).
- Lääkärikeskusten käyntimäärät⁴⁾ kasvoivat 45 prosenttia vertailukaudesta (kasvua 17 prosenttia ilman yritysjärjestelyjä). Kaikista käynneistä 37 prosenttia tapahtui etäkanavissa.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat:

- Yhtiö on aloittanut toimenpiteitä taloudellisen aseman vahvistamiseksi. Tammikuussa 2023 käynnistettyjen muutosneuvottelujen sekä kokonaisulkoistusten tehostamisohjelmien odotetaan parantavan Pihlajalinnan kannattavuutta. Hinnankorotusten odotetaan kompensoivan kustannusinflaation vaikutuksia.

¹⁾ Koronapalveluita ovat koronatestaus, -näytteenotto, -rokottaminen ja muu mahdollinen koronaepidemian hallintaan suoraan liittyvä palvelu.

²⁾ Työterveys Virta Oy 1.4.2021, Pohjola Sairaala Oy 1.2.2022, Etelä-Savon Työterveys Oy 1.4.2022, Lääkärikeskus Ikioma Oy 1.4.2022 ja Punkkibussi®-liiketoiminta 1.4.2022, MediEllen Oy 1.9.2022, Seppämagneetti Oy ja Seppälääkärit Oy 1.10.2022

³⁾ Vaihtoehtoinen tunnusluku. Pihlajalinna esittää IFRS-tunnuslukujen lisäksi täydentäviä, vaihtoehtoisia tunnuslukuja, joita yhtiö seuraa sisäisesti ja jotka antavat merkittävää yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, analyytikoille ja muille tahoille yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista. Näitä ei tulisi tarkastella erillisenä IFRS:n mukaisista tunnusluvuista eikä niitä korvaavina tunnuslukuina.

⁴⁾ Pois lukien kuntaulkoistukset, koronatestaus ja suunterveydenhoito

	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	muutos-%	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk	muutos-%
TULOSLASKELMA						
Liikevaihto, milj. euroa	188,4	154,7	21,8	690,5	577,8	19,5
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	11,5	14,5	-21,2	54,4	62,6	-13,1
Käyttökate (EBITDA), %	6,1	9,4	-35,3	7,9	10,8	-27,3
Oikaistu käyttökate (EBITDA), milj. euroa ¹⁾	12,0	14,9	-19,2	64,2	65,3	-1,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % ¹⁾	6,4	9,6	-33,6	9,3	11,3	-17,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ilman IFRS 16, milj. euroa 12 kk ¹⁾	5,7	10,8	-47,3	40,2	49,3	-18,5
Liiketulos (EBIT), milj. euroa	-0,6	5,6	-110,2	8,9	27,9	-68,1
Liiketulos, %	-0,3	3,6	-108,4	1,3	4,8	-73,3
Oikaistu liiketulos (EBIT) milj. euroa ¹⁾	0,1	6,0	-98,7	18,6	30,3	-38,7
Oikaistu liiketulos (EBIT), % ¹⁾	0,0	3,9	-98,9	2,7	5,3	-48,7
Oikaistu liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), milj. euroa ¹⁾	2,2	7,8	-71,3	26,7	37,3	-28,5
Oikaistu liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % ¹⁾	1,2	5,1	-76,5	3,9	6,5	-40,2
Tulos ennen veroja (EBT), milj. euroa	-2,8	4,6	-161,6	1,5	24,2	-93,6
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT						
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	-0,03	0,19	-116,7	0,42	0,89	-52,6
Osakekohtainen oma pääoma, euroa				5,50	5,27	4,3
Osinko/osake, euroa					0,30	
MUUT TUNNUSLUVUT						
Sijoitetun pääoman tuotto, %(ROCE)				2,3	8,8	-74,0
Oman pääoman tuotto, %(ROE)				6,2	16,1	-61,3
Omavaraisuusaste, %				18,6	26,9	-30,9
Nettovelkaantumisaste, %				313,8	158,8	97,6
Korolliset nettorahoitusvelat, milj. euroa				385,7	194,7	98,1
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 12 kk ¹⁾				6,0	3,0	101,5
Nettovelkaantumisaste, ilman IFRS 16, % ¹⁾				139,95	90,8	54,2
Korolliset nettorahoitusvelat ilman IFRS 16, milj. euroa ¹⁾				178,6	113,8	56,9
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen ilman IFRS 16, 12kk ¹⁾				4,4	2,3	92,5
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa ²⁾	17,9	7,4		234,5	44,8	
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa	22,5	24,8	-9,6	64,9	56,9	14,0
Rahavirta investointien jälkeen, milj. euroa	15,5	19,0		-18,6	24,9	neg
Henkilöstö keskimäärin (FTE)				5 167	4 746	8,9
Henkilöstö kauden lopussa				7 016	6 297	11,4
Ammatinharjoittajien lukumäärä				1 812	1 070	69,3
NPS, vastaanotot				77,1	76,5	0,78
NPS, kokonais- ja osaulkoistukset				72,6	70,8	2,54

¹⁾ Määrältään merkittävät liiketapahtumat, jotka ovat tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia, liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin (IFRS 3), ovat 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 esittää oikaisueränä myös IFRS-tulkintakomitean antaman pilvipalveluja koskevan agendapäätöksen kulukirjaukset ja poistojen oikaisu.

Käyttökateen oikaisu vuosineljänneksellä olivat yhteensä 0,6 (0,3) miljoonaa euroa ja tilikaudella yhteensä 9,8 (2,7) miljoonaa euroa. Liikevoiton oikaisu vuosineljänneksellä olivat yhteensä 0,6 (0,4) miljoonaa euroa ja tilikaudella yhteensä 9,7 (2,4) miljoonaa euroa.

²⁾ Vuokrasopimuksin hankittu omaisuus rinnastetaan itse hankittuun omaisuuteen eli IFRS 16:n mukaiset käyttöoikeusomaisuuserät sisällytetään bruttoinvestointeihin.

Pihlajalinnan näkymät vuodelle 2023

Pihlajalinna keskittyy vuonna 2023 kannattavuutensa ja taloudellisen asemansa parantamiseen.

- Yhtiö odottaa liikevaihdon kasvavan edellisen vuoden tasosta (690,5 milj. euroa vuonna 2022)
- Yhtiö odottaa oikaistun liikevoiton ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvон alentumisia (EBITA) paranevan edellisen vuoden tasosta (26,7 milj. euroa vuonna 2022)
- Yhtiö on aloittanut toimenpiteitä taloudellisen aseman vahvistamiseksi. Tammikuussa 2023 käynnistettyjen muutosneuvottelujen sekä kokonaisulkoistusten tehostamisohjelmien odotetaan parantavan Pihlajalinnan kannattavuutta. Hinnankorotusten odotetaan kompensoivan kustannusinflaation vaikutuksia.

Näkymissä vuodelle 2023 on epävarmuustekijöitä liittyen korkeaan inflaatioon euroalueella sekä yleiseen kustannuskehitykseen ja erityisesti palkkakehitykseen. Myös hyvinvointialueiden aloituksen ja koronan vaikutukset sosiaali- ja terveystoimialaan ovat edelleen epävarmat. Hidastunut talouskasvu, heikentynyt kuluttajaluottamus ja markkinakorkojen nousu saattavat vaikuttaa odotettua enemmän Pihlajalinnan palveluiden kysyntään ja taloudelliseen tulokseen.

Pihlajalinnan toimitusjohtaja Joni Aaltonen:

Vuonna 2022 keskityimme strategiamme mukaisesti lääkärikeskus- ja sairaalapalveluverkoston laajentamiseen sekä tarjonnan kasvattamiseen. Lisäksi valmistauduimme hyvinvointialueiden aloittamiseen tehostamalla toimintaamme julkisissa palveluissa. Pihlajalinnan liikevaihto kasvoi merkittävät 19,5 prosenttia yhteensä 690,5 miljoonaan euroon (577,8 milj. euroa vuonna 2021). Tästä orgaanisen kasvun osuus oli 6,0 prosenttia. Toisaalta vuosi oli monin tavoin haastava, ja kannattavuus heikkeni koronapalveluiden vähenevän sekä erityisesti korkeina pysyneiden sairauspoissaolojen ja julkisen erikoissairaanhoidon kulujen vuoksi. Oikaistu EBITA oli 26,7 miljoonaa euroa (37,3 milj. euroa vuonna 2021).

Teimme vuoden aikana useita tarjonnan kasvua tukevia yrityskauppoja. Helmikuussa Pohjola Sairaala siirtyi osaksi Pihlajalinnaa. Kaupan myötä yhtiöllä on kattava palveluverkosto korkean jalostusarvon sairaalapalveluissa sekä monipuolinen päivystystoiminta kaikissa suurimmissa maakuntakeskuksissa. Huhtikuussa toteutimme yrityskaupat Etelä-Savon Työterveydestä ja Lääkärikeskus Ikiomasta. Kainuulaisen yksityisiä lääkäripalveluita sekä lääkäreiden ja hoitajien vuokraustoimintaa tarjoavan MediEllenin hankimme syyskuun alussa. Jyväskyläläinen lääkärikeskus Seppälääkärit sekä kuvantamiskeskus Seppämagneetti siirtyivät Pihlajalinnan omistukseen lokakuun alussa. Lisäksi hankimme rokotepalveluita tarjoavan Punkkibussi®-liiketoiminnan huhtikuussa.

Hankittujen toimipisteiden ja palveluiden yhdistäminen saatettiin loppuun, mutta synergiahyödyt viivästyivät. Ne tulevat näkymään täysimääräisesti vuonna 2023. Keskitymme myös varmistamaan hankittujen liike-toimintojen mittakaavaedut. Lisäksi Pihlajalinna selkeyttää palveluportfoliotaan, mistä esimerkkinä sopimus yksityisten suun terveyden palveluiden kaupasta vuoden 2022 lopussa. Kauppa on tarkoitus toteuttaa maaliskuun 2023 loppuun mennessä.

Koronaepidemian kiihdyttämä etäasioinnin kasvu jatkui vahvana. Etäasioinnin osuus kaikesta asioinnista oli vuoden lopussa 37 prosenttia. Vuoden 2022 aikana aloitimme strategisia hankkeita monikanavaisten palve-

lujemme vahvistamiseksi entisestään. Etäpalveluiden hyödyntäminen on kasvussa myös työterveysasiakkuuksissamme. Pihlajalinnan työterveyshuollon piirissä oli vuoden 2022 lopussa yli 270 000 henkilöä.

Teimme vuoden 2022 aikana tehostamistoimia julkisissa palveluissa vastataksemme nousseisiin kustannuksiin. Jatkamme tehostamisohjelmia kuntaulkoistuksissamme. Neuvottelut hyvinvointialueiden kanssa palveluohjauksen ja kustannusvastuun jaosta jatkuvat esimerkiksi kiireellisen ja vaativan erikoissairaanhoidon osalta. Yhteisyrityksiemme palvelusopimukset siirtyivät Pirkanmaan, Keski-Suomen ja Etelä-Pohjanmaan hyvinvointialueille.

Liiketoiminnan kasvu on tarkoittanut myös henkilöstön ja ammatinharjoittajien määrän kasvua. Olemme onnistuneilla rekrytoinneilla mahdollistaneet tarjonnan kasvattamisen ja erityisesti päivystystoiminnan laajentamisen. Muutokset ovat vaatineet henkilöstöltämme paljon, ja vuoden 2023 strategisena painopistealueena on henkilöstön työhyvinvoinnin edistäminen ja kehittäminen esimerkiksi työtehtävien selkeyttämisellä ja johtamisen kehittämällä. Pihlajalinnassa työskenteli vuoden 2022 lopussa 7 016 (6 297) henkilöä ja 1 812 (1 070) ammatinharjoittajaa.

Vuoden 2022 aikana kohtasimme lukuisia muutoksia toimintaympäristössä. Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan kiihdytti yleisen kustannustason nousua entisestään. Koronarajoituksia poistettiin vuoden aikana. Korona ja muut hengitystieinfektiot lisäsivät kuitenkin henkilöstön sairauspoissaolojen määrää tilikaudella merkittävästi, mikä on aiheuttanut paitsi kustannuksia myös operatiivisia haasteita läpi vuoden.

Kannattavuuden kehittymiseen vuonna 2022 emme voi olla tyytyväisiä. Yrityskaupat kasvattivat yhtiön velkaantuneisuutta merkittävästi, mutta niiden taloudelliset hyödyt eivät ole vielä täysimääräisesti toteutuneet. Olemme aloittaneet monia toimia kannattavuuden ja taloudellisen aseman vahvistamiseksi. Vuoden 2023 alusta nostimme palveluiden hintoja keskimäärin 5–10 prosenttia ja jatkoimme toiminnan tehostamista kaikissa yhtiön toiminnoissa. Pihlajalinna aloitti muutosneuvottelut tammikuun alkupuolella. Tarkastelemme yksittäisten toimipaikkojen mahdollisia osittaisia supistamisia, yhdistämisä tai lakkauttamisia sekä organisaation rakennetta. Kannattavuuden vahvistamiseksi tehtävien toimenpiteiden vaikutukset näkyvät asteittain vuoden 2023 ensimmäisestä neljänneksestä lähtien.

Ulkoisista epävarmuustekijöistä huolimatta toteutimme strategiaamme määrätietoisesti ja onnistuimme kasvattamaan toimintaamme. Kuluneesta vuodesta haluan kiittää kaikkia sidosryhmiämme, mutta erityisesti koko henkilöstöämme. Vuonna 2023 keskitymme vahvistamaan taloudellista asemaamme kannattavan kasvun takaamiseksi.

Katsaus toimintaympäristöön

Korona ja hoitojonot

Koronaepidemian vaikutukset suomalaisessa terveydenhuollossa olivat edelleen laajat. Terveys- ja hyvinvoinnin laitos ilmoitti kesän lopulla, että pandemiasta ollaan siirtymässä endemiaan, ja virusta tulee todennäköisesti esiintymään kausivaihtelun mukaisesti vuosittain toistuvina epidemioina. Jotta muu välttämätön hoito ei kärsi, terveydenhuoltojärjestelmän on sopeuduttava uuteen tilanteeseen. Tähän tarvitaan sekä julkisen että yksityisen sektorin resursseja.

Kiireettömän erikoissairaanhoidon jonot kasvoivat edelleen, ja syksyllä yli 152 000 asiakasta odotti pääsyä kiireettömään erikoissairaanhoidon sairaanhoitopiirien sairaaloissa.

Sosiaali- ja terveysalan työvoiman saatavuus ja palkkakehitys

Pula sosiaali- ja terveysalan ammattilaisista on yksi koko suomalaisen yhteiskunnan suurimmista kysymyksistä, ja työvoiman saatavuus on vaikeutunut viime vuosina huomattavasti. Valtiovarainministeriön ennusteen mukaan vuoteen 2035 mennessä sote-alalle tarvitaan 70 000 työntekijää lisää nykytilanteeseen verrattuna.

Eduskunnan linjaamaa ympärivuorokautisen vanhustenhoivan 0,7 työntekijän mitoituksen voimaantuloa päätettiin siirtää vuoden 2023 joulukuuhun. On arvioitu, että siihen mennessä alalle tarvittaisiin yli 3 400 hoitajaa lisää, jotta mitoitus voitaisiin toteuttaa määräajassa.

Sote-alan palveluntuottajilla työvoimakysymykset näkyvät rekrytoinnin haasteina, ja ammattitaitoinen henkilöstö koetaan yrityksissä entistä vahvempana voimavarana. Onnistuneiden rekrytointien ja esimerkiksi houkuttelevan koulutusyhteistyön sekä kansainvälisten rekrytointihankkeiden merkitys kasvoi edelleen.

Terveyspalvelualan työehtosopimus (TPTES) astui voimaan vuoden 2022 toukokuussa, ja sen sopimuskausi on kaksi vuotta. Sopimuksen mukaisesti henkilökohtaisia kuukausipalkkoja ja taulukkopalkkoja korotettiin lokakuun 2022 alusta 2 prosenttia, ja 1.6.2023 alkaen niitä korotetaan vähintään 1,9 prosentin yleiskorotuksella. Lisäksi on sovittu, että yleisen palkankorotuslinjan ylittäessä jo sovitun jaetaan paikallinen erä viimeistään 1.11.2023. Lopullinen korotus selviää yleisen palkankorotuslinjan tarkentuessa.

Yksityisen sosiaalipalvelualan työehtosopimuksen (SOSTES) sopimuskausi on muotoa 1 + 1, ja myös se astui voimaan toukokuussa 2022. Syyskuun 2022 alussa alan palkkoja korotettiin 2 prosenttia. Palkkataulukoihin tuli myös alarajakorotuksia 0,8 prosenttia, joka on kohdennettu palkkaryhmien vähimmäispalkkoihin. Vuoden 2023 palkankorotukset päätetään verrokkialojen palkankorotusten mukaan; palkankorotus on vähintään 1,9 prosenttia.

Kunta- ja hyvinvointialuetyönantajat sekä hoitajajärjestöt Tehy ja Super hyväksyivät työtaistelun päätteeksi uuden työ- ja virkaehtosopimuksen sovintoehdotuksen 3.10.2022. Sopimus yhdessä aiemmin kesällä hyväksytyn kunta-alan sopimusratkaisun myötä nostavat henkilöstön ansioita sopimuskaudella 2022–2024 keskimäärin vähintään 13 prosenttia. SOTE-sopimuksen piirissä on noin 180 000 työntekijää, joiden työvoimakustannukset ovat noin 8,6 miljardia euroa vuodessa.

Taloussennusteet ja inflaatio

Venäjä aloitti hyökkäyssodan Ukrainaan helmikuussa 2022. Sodalla on ollut mittavia vaikutuksia koko euroalueen talouteen. Talouskasvu on hidastunut, inflaatio on kiihtynyt ja markkinakorot ovat nousseet.

Tilastokeskuksen mukaan vuoden 2022 joulukuussa kuluttajahintoja nosti vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna eniten sähkön hinnan, asuntolainojen keskikoron ja kulutusluottojen korkojen nousu sekä dieselin hinnan nousu. Suomen Pankin joulukuussa 2022 julkaistun ennusteen mukaan Suomen talous ajautuu

lievään taantumaan vuonna 2023 ja bruttokansantuote supistuu 0,5 prosenttia. Ennusteessa todetaan taantuman jäävän lyhytkestoiseksi, ja talouden kasvu elpyy 1,1 prosenttiin vuonna 2024.

Yleinen epävarmuus on heikentänyt kuluttajien ostovoimaa ja supistanut investointeja. Kuluttajaluottamus tippui kuluneen vuoden aikana sen mittaushistorian alhaisimmalle tasolle. Kuluttajien luottamusindikaattorin saldoluku oli vuoden 2022 joulukuussa -18,5, kun se edellisen vuoden vastaavaan aikaan oli -3,5.

Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan on kasvattanut myös kyberhyökkäysten todennäköisyyttä.

Hyvinvointialueet ja väestön sosiaali- ja terveyspalvelujen turvaaminen

Vuotta 2022 leimasi valmistautuminen hyvinvointialueiden aloittamiseen vuoden 2023 alussa. Yksityisiltä palveluntuottajilta hyvinvointialueet odottavat erityisesti ketteriä ja skaalautuvia palvelumalleja sekä helposti alueiden omiin alustoihin kytkettäviä digitaalisia ratkaisuja. Yksityisen ja julkisen yhteistyötä tarvitaan, kun hyvinvointialueet aloittivat toimintansa haastavassa tilanteessa.

Ikääntyvä väestö, ihmisten yleinen liikkumisen vähentyminen ja elintapamuutokset näkyvät sairauksien kasvuna. Yli 75-vuotiaiden lukumäärä Suomessa kasvaa 250 000 henkilöllä kuluva vuosikymmenen aikana. Tällä on suora vaikutus palveluiden kysyntään ja kustannuksiin: 75–84-vuotiaiden sosiaali- ja terveyspalveluiden kustannukset ovat keskimäärin noin kolminkertaiset koko väestön keskiarvoon verrattuna. Yli 85-vuotiailla kustannukset ovat puolestaan lähes seitsenkertaiset.

Yhteiskuntaamme kohdistuneet kriisit lisäsivät myös ihmisten yleistä epävarmuutta, mikä haastaa kokonaisvaltaisen terveyden ja hyvinvoinnin edistämistä. Mielenterveyden ongelmat ovat kasvaneet rajusti. Työkyvyttömyyseläkkeistä jo puolet myönnetään mielenterveydellisistä syistä. Työnantajien sosiaalinen vastuu korostuu, ja yhteistyö työterveyden ja työeläkevakuuttajien kanssa on entistä tärkeämpää.

Hyvinvointivaltion kustannuskysymyksiä ja -vastuita ratkottaessa tulee entistä vahvemmin keskittyä terveyden ja hyvinvoinnin ylläpitämiseen ja ongelmien ennaltaehkäisyyn.

Liikevaihto asiakasryhmittäin

Pihlajalinnan asiakasryhmät ovat yritysasiakkaat, yksityisasiakkaat ja julkisen sektorin asiakkaat.

- Konsernin yritysasiakkaiden ryhmä koostuu Pihlajalinnan työterveysasiakkaista, vakuutusyhtiöasiakkaista ja muista yrityssovimusasiakkaista. Konsernin työterveyspalveluiden henkilöasiakasmäärä on noin 200 000 yritysasiakkaiden ryhmässä.
- 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 osto- ja ulkoistuspalveluita, asumispalveluita, työterveyden palveluita ja työvoimapalveluita. Konsernin työterveyspalveluiden henkilöasiakasmäärä on yli 70 000 julkisen sektorin asiakasryhmässä.

Loka–joulukuu 2022

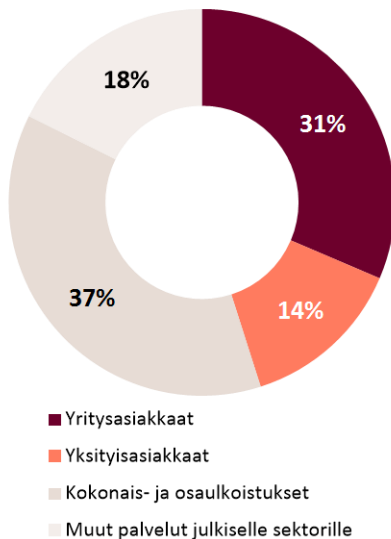
milj. euroa	10–12/2022	10–12/2021	muutos	muutos-%
Yritysasiakkaat	65,1	39,2	26,0	66,4 %
joista vakuutusyhtiöasiakkaat	23,0	9,8	13,3	136,1 %
Yksityisasiakkaat	28,3	23,3	5,0	21,4 %
Julkinen sektori	113,9	110,9	3,0	2,7 %
joista kokonaisulkoistukset	77,3	76,8	0,4	0,6 %
joista työvoimapalvelut	6,0	6,4	-0,3	-5,4 %
joista työterveys- ja muut palvelut	30,5	27,7	2,9	10,4 %
Konsernin sisäinen myynti	-18,9	-18,7	-0,3	1,4 %
Konsernin liikevaihto	188,4	154,7	33,7	21,8 %

Yritysasiakkaiden liikevaihto oli 65,1 (39,2) miljoonaa euroa, kasvua 26,0 miljoonaa euroa eli 66,4 prosenttia. Vakuutusyhtiöasiakkaille toteutunut myynti nousi 13,3 miljoonaa euroa eli 136,1 prosenttia. Liikevaihto nousi yritysjärjestelyjen johdosta 16,0 miljoonaa euroa. Orgaaninen kasvu oli 10,0 miljoonaa euroa eli 25,6 prosenttia. Yritysasiakasryhmässä koronapalveluiden liikevaihto oli 1,6 (1,5) miljoonaa euroa, kasvua 0,1 miljoonaa euroa. Lääkärikeskustoimipisteiden käyntimäärät nousivat 52 prosenttia vertailuneljänneksestä. Ilman yritysjärjestelyjen vaikutusta käyntimäärät olisivat nousseet 23 prosenttia vertailuneljänneksestä.

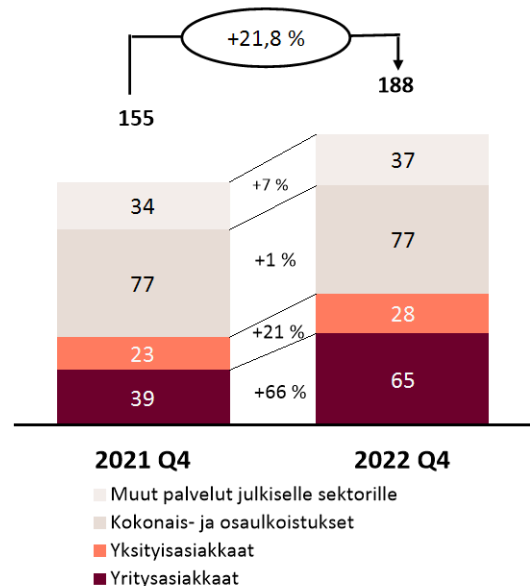
Yksityisasiakkaiden liikevaihto oli 28,3 (23,3) miljoonaa euroa, kasvua 5,0 miljoonaa euroa eli 21,4 prosenttia. Yritysjärjestelyt nostivat yksityisasiakkaiden liikevaihtoa 4,3 miljoonaa euroa. Orgaaninen kasvu oli 0,7 miljoonaa euroa eli 2,8 prosenttia. Yksityisasiakkaiden ryhmässä koronapalveluiden liikevaihto oli 0,1 (0,9) miljoonaa euroa, laskua -0,8 miljoonaa euroa. Lääkärikeskustoimipisteiden käyntimäärät nousivat 32 prosenttia vertailuneljänneksestä. Ilman yritysjärjestelyjen vaikutusta käyntimäärät olisivat nousseet 10 prosenttia vertailuneljänneksestä. Vakuutusyhtiöiden maksusitoumusten ja suoramaksukäytäntöjen sujuvoittaminen vähentää raportoitua yksityisasiakkaiden myyntiä.

Julkisen sektorin liikevaihto oli 113,9 (110,9) miljoonaa euroa, kasvua 3,0 miljoonaa euroa eli 2,7 prosenttia. Koronapalveluiden liikevaihto oli 1,1 (7,8) miljoonaa euroa, laskua -6,7 miljoonaa euroa. Yritysjärjestelyt nostivat julkisen sektorin liikevaihtoa 2,1 miljoonaa euroa. Orgaaninen kasvu oli koronapalveluiden laskusta johtuen vain 0,9 miljoonaa euroa eli 0,8 prosenttia. Lääkärikeskustoimipisteiden käyntimäärät nousivat 22 prosenttia vertailuneljänneksestä. Ilman yritysjärjestelyjen vaikutusta käyntimäärät olisivat nousseet 8 prosenttia vertailuneljänneksestä.

LIKEVAIHTO ASIAKASRYHMITÄIN
Q4 2022, %



LIKEVAIHTO ASIAKASRYHMITÄIN
Q4, M€



Tammi–joulukuu 2022

milj. euroa	1–12/2022	1–12/2021	muutos	muutos-%
Yrityisasiakkaat	225,3	137,7	87,5	63,5 %
joista vakuutusyhtiöasiakkaat	92,3	35,1	57,2	162,7 %
Yksityisasiakkaat	103,2	85,2	18,0	21,1 %
Julkinen sektori	435,5	427,8	7,7	1,8 %
joista kokonais- ja osaulkoistukset	303,9	300,8	3,1	1,0 %
joista työvoimapalvelut	24,8	26,1	-1,3	-4,9 %
joista työterveys- ja muut palvelut	106,8	100,9	5,9	5,8 %
Konsernin sisäinen myynti	-73,5	-73,0	-0,5	0,7 %
Konsernin liikevaihto	690,5	577,8	112,7	19,5 %

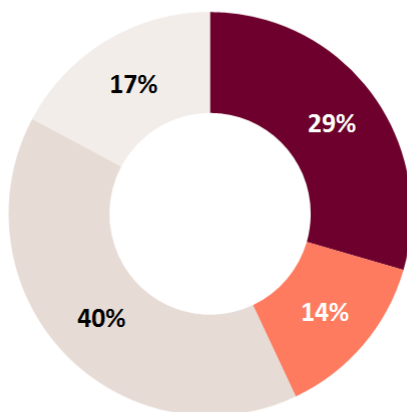
Yrityisasiakkaiden liikevaihto oli 225,3 (137,7) miljoonaa euroa, kasvua 87,5 miljoonaa euroa eli 63,5 prosenttia. Vakuutusyhtiöasiakkaille toteutunut myynti nousi 57,2 miljoonaa euroa eli 162,7 prosenttia. Liikevaihto nousi yritysjärjestelyjen johdosta 54,8 miljoonaa euroa. Orgaaninen kasvu oli 32,7 miljoonaa euroa eli 23,8 prosenttia. Yrityisasiakasryhmässä koronapalveluiden liikevaihto oli 7,8 (8,4) miljoonaa euroa, laskua -0,6 miljoonaa euroa. Lääkärikeskustoimipisteiden käyntimäärät nousivat 54 prosenttia vertailukaudesta. Ilman yritysjärjestelyjen vaikutusta käyntimäärät olisivat nousseet 21 prosenttia vertailukaudesta.

Yksityisasiakkaiden liikevaihto oli 103,2 (85,2) miljoonaa euroa, kasvua 18,0 miljoonaa euroa eli 21,1 prosenttia. Yritysjärjestelyt nostivat yksityisasiakkaiden liikevaihtoa 15,2 miljoonaa euroa. Orgaaninen kasvu oli 2,8 miljoonaa euroa eli 3,3 prosenttia. Yksityisasiakkaiden ryhmässä koronapalveluiden liikevaihto oli 1,6 (2,3) miljoonaa euroa, laskua -0,7 miljoonaa euroa. Lääkärikeskustoimipisteiden käyntimäärät nousivat 30

prosenttia. Ilman yritysjärjestelyjen vaikutusta käyntimäärät olisivat nousseet 15 prosenttia vertailukaudesta. Vakuutusyhtiöiden maksusitoumusten ja suoramaksukäytäntöjen sujuvoittaminen vähentää raportoitua yksityisasiakkaiden myyntiä.

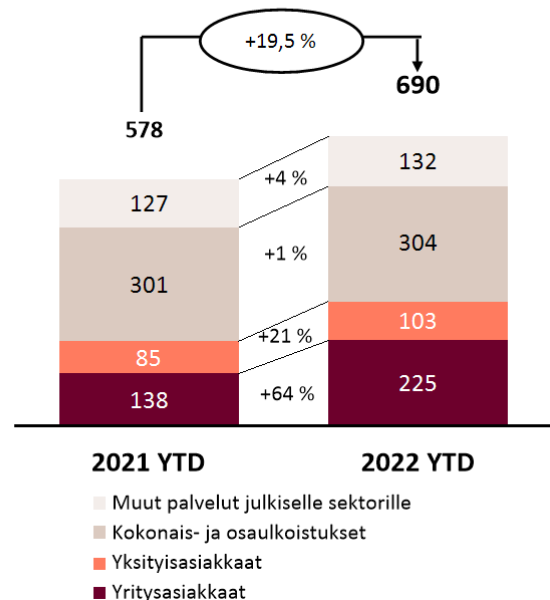
Julkisen sektorin liikevaihto oli 435,5 (427,8) miljoonaa euroa, kasvua 7,7 miljoonaa euroa eli 1,8 prosenttia. Yritysjärjestelyt nostivat julkisen sektorin liikevaihtoa 7,8 miljoonaa euroa. Koronapalveluiden liikevaihto oli 7,3 (28,2) miljoonaa euroa, laskua -20,9 miljoonaa euroa. Laskua kompensoi kokonais- ja osaulkoistussopimusten hinnantarkistukset 3,0 miljoonaa euroa sekä erityisesti etäpalveluiden, asumispalveluiden ja leikkaustoiminnan liikevaihdon kasvu julkiselle sektorille yhteensä 12,0 miljoonaa euroa. Lääkärikeskustoimipisteiden käyntimäärät nousivat 37 prosenttia vertailukaudesta. Ilman yritysjärjestelyjen vaikutusta käyntimäärät olisivat nousseet 7 prosenttia vertailukaudesta.

LIKEVAIHTO ASIAKASRYHMITÄIN
YTD Q4 2022, %



- Yrityisasiakkaat
- Yksityisasiakkaat
- Kokonais- ja osaulkoistukset
- Muut palvelut julkiselle sektorille

LIKEVAIHTO ASIAKASRYHMITÄIN
YTD Q4, M€



Konsernin liikevaihto ja tulos

Loka–joulukuu 2022

Pihlajalinnan liikevaihto oli 188,4 (154,7) miljoonaa euroa, kasvua 33,7 miljoonaa euroa eli 21,8 prosenttia. Koronapalveluiden liikevaihto oli 2,8 (10,1) miljoonaa euroa, laskua -7,3 miljoonaa euroa. Orgaaninen kasvu oli 11,3 miljoonaa euroa eli 7,3 prosenttia. Ilman koronapalveluita orgaaninen kasvu olisi ollut 18,7 miljoonaa euroa eli 12,1 prosenttia. Yritysjärjestelyjen osuus liikevaihdon kasvusta oli 22,4 miljoonaa euroa eli 14,5 prosenttia.

Vuosineljänneksen kaikista vastaanottokäynneistä, pois lukien kokonaisulkoistukset ja koronatestaus, toteutui etäpalveluina 36 (35) prosenttia. Etävastaanottokäyntien määrä kasvoi 35 prosenttia vertailuneljänneksestä. Kaikkien vastaanottokäyntien määrä kasvoi 33 prosenttia.

Käyttökate oli 11,5 (14,5) miljoonaa euroa, laskua -3,1 miljoonaa euroa eli -21,2 prosenttia. Oikaistu käyttökate oli 12,0 (14,9) miljoonaa euroa, laskua -2,9 miljoonaa euroa eli -19,2 prosenttia. Käyttökatteen oikaisut olivat yhteensä 0,6 (0,3) miljoonaa euroa.

Kannattavuutta heikensi koronapalveluiden lasku. Tarjonnan kasvattaminen on nostanut kustannuksia lääkäriasematoiminnassa ja työterveyspalveluissa. Vuoden viimeisellä kvartaalilla julkisen erikoissairaanhoidon kustannukset realisoituivat poikkeuksellisen korkeina. Liikuntakeskusten kannattavuus jäi vertailukaudesta. Leikkaustoiminnan ja etäpalveluiden kannattavuus oli vertailukautta parempi suurempien volyymien johdosta.

Vuosineljänneksen henkilöstökustannukset olivat poikkeuksellisen korkeat. Erityisesti erilaisten hengitystieinfektioiden osuus Pihlajalinnan henkilöstön sairauspoissaoloista nousi. Henkilöstövajetta on paikattu sijaisilla sekä vuokratyövoimalla.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 12,0 (9,0) miljoonaa euroa. Poistojen ja arvonalentumisten oikaisuerät olivat 0,1 (0,1) miljoonaa euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 2,1 (1,7) miljoonaa euroa, josta hankintamenojen allokointeihin liittyvät poistot (PPA-poistot) olivat 0,7 (0,7) miljoonaa euroa. Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 2,9 (2,4) miljoonaa euroa, ja poistot sekä arvonalentumiset käyttöoikeusomaisuuseristä olivat 7,1 (4,8) miljoonaa euroa. Pohjola Sairaalan hankinta nosti Pihlajalinnan käyttöoikeustoimitilojen eli vuokratilojen poistoja 1,8 miljoonaa euroa.

Oikaistu liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) oli 2,2 (7,8) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA-marginaali oli 1,2 (5,1) prosenttia. Liiketuloksen oikaisut olivat yhteensä 0,6 (0,4) miljoonaa euroa.

Pihlajalinnan liiketulos oli -0,6 (5,6) miljoonaa euroa, laskua -6,1 miljoonaa euroa. Oikaistu liiketulos oli 0,1 (6,0) miljoonaa euroa, laskua -6,0 miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat -2,3 (-1,0) miljoonaa euroa. Pohjola Sairaalan hankinta nosti Pihlajalinnan vuokrasopimusvelkojen korkokuluja 0,5 miljoonaa euroa. Yritysjärjestelyjen myötä noussut velkaantuneisuus ja joulukuun lopussa maksettu waiver-kustannus, 0,3 miljoonaa euroa tilapäisen kovenanttitasojen noston johdosta, nostivat lisäksi rahoituskuluja. Tulos ennen veroja oli -2,8 (4,6) miljoonaa euroa. Tuloslaskelman verot olivat 1,7 (-1,2) miljoonaa euroa.

Tulos oli -1,1 (3,3) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,03 (0,19) euroa.

Tammi–joulukuu 2022

Pihlajalinnan liikevaihto oli 690,5 (577,8) miljoonaa euroa, kasvua 112,7 miljoonaa euroa eli 19,5 prosenttia. Koronapalveluiden liikevaihto oli 16,7 (38,9) miljoonaa euroa, laskua -22,2 miljoonaa euroa. Orgaaninen kasvu oli 34,8 miljoonaa euroa eli 6,0 prosenttia. Orgaaninen kasvu olisi ollut 59,4 miljoonaa euroa eli 10,3 prosenttia ilman koronapalveluita ja Jämsän Terveys Oy:n ja Jämsän kaupungin käräjäoikeuskäsittelyn ratkaisun mukaista liikevaihdon oikaisua -2,4 miljoonaa euroa. Yritysjärjestelyjen osuus liikevaihdon kasvusta oli 77,9 miljoonaa euroa eli 13,5 prosenttia.

Tilikauden liikevaihdon orgaaninen kasvu on perustunut tarjonnan voimakkaaseen kasvattamiseen koko toimipisteverkostossa. Orgaaninen vastaanottotoiminnan, leikkaustoiminnan, etäpalveluiden ja työterveyspalveluiden kasvu on kompensoinut koronapalveluiden merkittävää laskua.

Tilikauden kaikista vastaanottokäynneistä, pois lukien kokonaisulkoistukset ja koronatestaus, toteutui etäpalveluina 37 (36) prosenttia. Etävastaanottokäyntien määrä kasvoi 40 prosenttia vertailukaudesta. Kaikkien vastaanottokäyntien määrä kasvoi 33 prosenttia.

Käyttökate oli 54,4 (62,6) miljoonaa euroa, laskua -8,2 miljoonaa euroa eli -13,1 prosenttia. Oikaistu käyttökate oli 64,2 (65,3) miljoonaa euroa, laskua -1,1 miljoonaa euroa eli -1,7 prosenttia. Käyttökateen oikaisut olivat yhteensä 9,8 (2,7) miljoonaa euroa. Jämsän Terveys Oy:n ja Jämsän kaupungin käräjäoikeuskäsittelyn ratkaisun mukainen oikaisu vaikutti käyttökatteeseen 4,6 miljoonaa euroa. Erä on käsitelty oikaisueränä. Muut oikaisuerät olivat yritysjärjestelyjen integraatiokulut 1,8 miljoonaa euroa, IFRS 3 -kulut 1,1 miljoonaa euroa ja takautuvat kustannusoikaisut ilman kassavirtavaikutusta 0,7 miljoonaa euroa sekä muut kuluerät yhteensä 1,2 miljoonaa euroa.

Tilikauden henkilöstökustannukset olivat poikkeuksellisen korkeat. Erityisesti erilaisten hengitystieinfektioiden osuus Pihlajalinnan henkilöstön sairauspoissaoloista nousi. Henkilöstövajetta on paikattu sijaisilla sekä vuokratyövoimalla. Arvio kohonneiden sairauspoissaolojen vaikutuksesta tilikauden henkilöstökuluihin on noin 4,0 miljoonaa euroa.

Kannattavuutta on merkittävästi heikentänyt koronapalveluiden lasku. Lisäksi tarjonnan kasvattaminen on nostanut kustannuksia työterveyspalveluissa ja lääkäriasematoiminnassa. Leikkaustoiminnan ja etäpalveluiden kannattavuus on edellistä tilikautta parempi suurempien volyymien johdosta. Kokonais- ja osaulkoistusten kustannukset pysyivät korkealla tasolla, mutta tehostamisohjelmien, sopimusten hinnantarkistusten, koronakustannuskorvausten ja Etelä-Pohjanmaan sairaanhoitopiirin palvelumaksujen palautuksen johdosta kannattavuus tilikaudella parani.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 45,5 (34,7) miljoonaa euroa. Poistojen ja arvonalentumisten oikaisuerät olivat -0,1 (-0,3) miljoonaa euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 7,7 (6,7) miljoonaa euroa, josta hankintamenojen allokointeihin liittyvät poistot (PPA-poistot) olivat 2,7 (3,0) miljoonaa euroa. Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 10,6 (9,2) miljoonaa euroa, ja poistot sekä arvonalentumiset käyttöoikeusomaisuuseristä olivat 27,2 (18,8) miljoonaa euroa. Pohjola Sairaalan hankinta nosti Pihlajalinnan käyttöoikeustoimitilojen eli vuokratilojen poistoja 6,6 miljoonaa euroa.

Oikaistu liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) oli 26,7 (37,3) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA-marginaali oli 3,9 (6,5) prosenttia. Liikevoiton oikaisut olivat yhteensä 9,7 (2,4) miljoonaa euroa.

Pihlajalinnan liiketulos oli 8,9 (27,9) miljoonaa euroa, laskua -19,0 miljoonaa euroa. Oikaistu liiketulos oli 18,6 (30,3) miljoonaa euroa, laskua -11,7 miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat -7,4 (-3,7) miljoonaa euroa. Pohjola Sairaalan hankinta nosti Pihlajalinnan vuokrasopimusvelkojen korkokuluja 1,8 miljoonaa euroa. Rahoituksen uudelleenjärjestely maaliskuussa ja loppuvuodesta maksetut waiver-kustannukset tilapäisten kovenanttitasojen noston johdosta aiheuttivat yhteensä 0,7 miljoonan euron kertaluonteiset rahoituskulut. Lisäksi yritysjärjestelyt ovat nostaneet Pihlajalinnan velkaantuneisuutta ja korkokustannuksia. Tulos ennen veroja oli 1,5 (24,2) miljoonaa euroa. Tuloslaskelman verot olivat 6,1 (-5,1) miljoonaa euroa.

Verohallinto myönsi Pihlajalinnalle oikeuden Pohjola Sairaala Oy:n aikaisempien verovuosien vahvistettujen tappioiden ja verovuosilta 2021–2022 vahvistettavien tappioiden vähentämiseen. Kyseinen laskennallinen verosaaminen 6,3 miljoonaa euroa on tilikaudella kirjattu tulosvaikutteisesti, sillä suunnitelma verotappioiden hyödyntämisestä on saatu loppuun.

Tulos oli 7,7 (19,1) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,42 (0,89) euroa.

Konsernin tase ja rahavirta

Pihlajalinna-konsernin taseen loppusumma oli 661,6 (457,1) miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiallisesti toteutetuista yritysjärjestelyistä. Konsernin rahavarat olivat yhteensä 13,1 (4,3) miljoonaa euroa. Konsernin korkojohdannaisen käypä arvo tilinpäätöstilanteessa oli 5,1 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirta vuosineljännekseltä oli 22,5 (24,8) miljoonaa euroa. Maksetut verot olivat -1,0 (0,6) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman muutos oli 11,6 (9,6) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirta tilikaudelta oli 64,9 (56,9) miljoonaa euroa. Maksetut verot olivat -6,9 (-2,6) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman muutos oli 16,8 (-3,3) miljoonaa euroa. Ostoveloiista ja muista veloista vapautui käyttöpääomaa 24,2 (14,7) miljoonaa euroa. Myyntisaamisiin ja muihin saamisiin sitoutui -6,0 (-16,8) ja vaihto-omaisuuteen sitoutui -0,8 (-0,3) miljoonaa euroa käyttöpääomaa. Varausten muutos sitoi käyttöpääomaa -0,7 (-0,9) miljoonaa euroa.

Investointien nettorahavirta vuosineljännekseltä oli -6,9 (-5,8) miljoonaa euroa. Yritysjärjestelyt vaikuttivat investointien rahavirtaan 0,8 (-0,3) miljoonaa euroa. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat -7,8 (-5,8) miljoonaa euroa, ja aineellisten hyödykkeiden luovutustulot olivat 0,1 (0,2) miljoonaa euroa.

Investointien nettorahavirta tilikaudelta oli -83,4 (-32,1) miljoonaa euroa. Yritysjärjestelyt vaikuttivat investointien nettorahavirtaan -52,3 (-16,4) miljoonaa euroa. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat -29,0 (-14,8) miljoonaa euroa, ja aineellisten hyödykkeiden luovutustulot olivat 0,4 (0,5) miljoonaa euroa. Pihlajalinna lunasti Pohjola Sairaalan kone- ja kalustoleasingsopimukset 5,8 miljoonalla eurolla kaupantekopäivänä 1.2.2022. Tilikauden aikana on panostettu poikkeuksellisen paljon toimipisteverkoston laajentamiseen ja uudistamiseen.

Konsernin rahavirta investointien jälkeen (vapaa kassavirta) oli 15,5 (19,0) miljoonaa euroa vuosineljännekseltä ja -18,6 (24,9) miljoonaa euroa tilikaudelta.

Rahoituksen nettorahavirta vuosineljännekseltä oli -14,2 (-21,5) miljoonaa euroa. Rahoitusvelkojen muutos, sisältäen tililimiittien muutokset, oli yhteensä -2,9 (-15,4) miljoonaa euroa. Vuokrasopimusvelkojen maksut olivat -7,7 (-5,1) miljoonaa euroa, ja maksetut korot sekä muut rahoituskulut olivat -2,5 (-1,1) miljoonaa euroa.

Rahoituksen nettorahavirta tilikaudelta oli 27,4 (-33,9) miljoonaa euroa. Rahoitusvelkojen muutos, sisältäen tililimiittien muutokset, oli yhteensä 75,2 (-1,6) miljoonaa euroa. Vuokrasopimusvelkojen maksut olivat -29,0 (-19,8) miljoonaa euroa, ja maksetut korot sekä muut rahoituskulut olivat -8,3 (-4,0) miljoonaa euroa. Pihlajalinna järjesteli uudelleen pitkäaikaisen velkarahoituksensa maaliskuussa 2022. Määräysvallattomille

omistajille maksettiin osinkoa -1,8 (-0,4) miljoonaa euroa. Pihlajalinna Oyj maksoi huhtikuussa 2022 osinkoa -6,8 (-4,5) miljoonaa euroa tilikaudelta 2021. Yhtiö on hankkinut omia osakkeita kannustinohjelmaansa ja hallituspalkkioita varten -1,5 (-0,6) miljoonalla eurolla.

Konsernin nettovelkaantumisaste oli 313,8 (158,8) prosenttia. Korolliset nettovelat olivat 385,7 (194,7) miljoonaa euroa, kasvua 190,9 miljoonaa euroa. Yritysjärjestelyjen rahana maksetut kauppahinnat nostivat rahoitusvelkojen määrää 56,1 miljoonaa euroa. Lisäksi yritysjärjestelyt nostivat vuokrasopimusvelkojen määrää 129,5 miljoonaa euroa.

Sijoitetun pääoman tuotto oli 2,3 (8,8) prosenttia, ja oman pääoman tuotto oli 6,2 (16,1) prosenttia.

Rahoitusjärjestelyt

Pihlajalinna järjesteli 22.3.2022 uudelleen pitkäaikaisen velkarahoituksensa vastuullisuussidonnaisella rahoitusjärjestelyllä. Vakuudeton kolmen vuoden ja kahden optiovuoden 200 miljoonan euron rahoitusjärjestely toteutettiin Danske Bankin, OP Yrityspankin ja Swedbankin kanssa (lainapankit). Rahoitus koostuu 130 miljoonan euron pitkäaikaisesta lainasta ja konsernin yleisiin rahoitustarpeisiin ja yritysostoihin tarkoitusta 70 miljoonan euron valmiusluottolimiitistä. Rahoitusjärjestelyyn sisältyy lisäksi mahdollisuus kasvatata kokonaisrahoituksen määrää erillisillä rahoittajien lisäluottopäätöksillä myöhemmin 100 miljoonalla 300 miljoonaan euroon.

Rahoitusjärjestelyyn liittyvät tavanomaiset leverage- (nettovelan suhde pro forma käyttökatteeseen) ja gearing-rahoituskovenantit (nettovelkaantumisaste). Kovenanttien laskennassa ei oteta huomioon IFRS 16 -vuokrasopimusvelkoja (Frozen GAAP). Rahoituksen lainamarginaali on lisäksi sidottu vuosittaisiin vastuullisuustavoitteisiin, jotka liittyvät potilastytyvyyteen (NPS), henkilöstön sitoutumiseen (eNPS) ja leikkaushoidon toteutumiseen tavoiteajassa. Tilikauden lopussa rahoitusjärjestelyn mukaiset vastuullisuustavoitteet eivät aiheuttaneet muutosta lainamarginaaleihin.

Pohjola Sairaala Oy:n hankinnan johdosta Pihlajalinna ja lainapankit sopivat rahoitusjärjestelyyn vuoden 2022 ajaksi gearing-kovenanttitason noston 140 prosenttiin ja leverage-kovenanttitason noston tasolle 4,00.

Pihlajalinna ja lainapankit sopivat loppuvuoden aikana tilapäisesti rahoitusjärjestelyn kovenanttitasojen nostosta kahdesti. Hankittujen waiverien mukaan vuoden 2022 viimeisen neljänneksen leverage-taso nostettiin 5,5:een ja vuoden 2023 ensimmäinen neljännes 4,5:een ja toinen neljännes 4,0:aan. Vuoden 2022 viimeinen neljännes ja vuoden 2023 ensimmäiset kolme neljänneistä gearing ei saa ylittää tasoa 140 prosenttia. Rahoitusjärjestelyn alkuperäinen gearing-kovenanttitaso 115 prosenttia astuu voimaan vuoden 2023 neljännen neljänneksen tarkastelussa. Vuoden 2023 kolmannen neljänneksen alusta rahoitusjärjestelyn mukainen leverage-taso on 3,75.

Tilikauden lopussa rahoitusjärjestelyn mukainen leverage oli 5,23 ja gearing oli 139,95 prosenttia. Yhtiö täytti kovenanttiehdot 31.12.2022.

Waiver-sopimuksessa rahoitusjärjestelyn korkein marginaalitaso nousi yhden prosenttiyksikön vuoden 2023 alusta lukien kyseisen vuoden kolmanteen neljännekseen asti. Korkeimman marginaalitasoin nostosta ja muista waiver-ehdoista luovutaan vuoden 2023 loppuun mennessä. Mikäli yhtiö esittää pysyvänsä alkupe-
räisten kovenanttitasojen alla seuraavan 12 kuukauden ajan, edellä kuvatuista lisäehdoista voidaan luopua jo aiemmin.

Konsernilla on toistaiseksi voimassa olevat yhteensä 10 miljoonan euron tililimiittisopimukset. Tililimiittisopimusten irtisanomisaika on yksi kuukausi. Pihlajalinnalla oli tilikauden lopussa käyttämättömiä sitovia rahoituslimiittejä yhteensä 43 miljoonaa euroa. Lisäksi erillisen luottopäätöksen vaativa lisäluottolimiitti 100 miljoonaa euroa on käyttämättä.

Yhtiöllä on 65 miljoonan euron nimellisarvoinen koronvaihtosopimus, jolla vaihtuvakorkoisen rahoitusjärjestelyn korko on muutettu kiinteäksi. Koronvaihtosopimukseen sovelletaan rahavirran suojauslaskentaa, jolloin käyvän arvon muutoksen tehokas osuus kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Koronvaihtosopimuksen alkamispäivä on maaliskuussa 2023 ja se on voimassa 25.3.2027 asti.

Yrityssostot ja investoinnit

Hankinnan kohde	Ajankohta	Toimiala	Kotipaikka
Pohjola Sairaala Oy	2/2022	Lääkärikeskustoiminta	Helsinki
Etelä-Savon Työterveys Oy	4/2022	Työterveyspalvelut	Mikkeli
Lääkärikeskus Ikioma Oy	4/2022	Lääkärikeskustoiminta, suunterveydenhoito	Mikkeli
Punkkibussi®-liiketoiminta	4/2022	Lääkärikeskustoiminta	Useita
Mediellen Oy	9/2022	Lääkärikeskustoiminta	Sotkamo
Seppälääkärit Oy	10/2022	Lääkärikeskustoiminta	Jyväskylä
Seppämagneetti Oy	10/2022	Lääkärikeskustoiminta	Jyväskylä

Bruttoinvestoinnit, mukaan lukien yrityssostot, olivat 234,5 (44,8) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit yritysjärjestelyihin sisältäen käyttöoikeusomaisuuserät (mm. toimitilavuokrat) olivat 176,6 (44,8) miljoonaa euroa. Toimitilavuokrien osuus yritysjärjestelyihin liittyvistä bruttoinvestoinneista oli 106,6 miljoonaa euroa. Konsernin bruttoinvestoinnit, jotka muodostuivat kasvun vaatimista kehitys-, lisä- ja korvausinvestoinneista, olivat 25,4 (13,8) miljoonaa euroa. Pihlajalinna lunasti Pohjola Sairaalan kone- ja kalustoleasingsopimukset 5,8 miljoonalla eurolla kaupantekopäivänä 1.2.2022. Bruttoinvestoinnit uusien yksiköiden avaamiseen olivat 6,1 (1,1) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit käyttöoikeusomaisuuseriin olivat 26,5 (9,8) miljoonaa euroa sisältäen investoinnit uusien yksiköiden avaamiseen.

Konsernin kehitys-, lisä- ja korvausinvestointeihin liittyvät investointisitoumukset olivat noin 3,5 (2,0) miljoonaa euroa. Investointisitoumukset liittyvät toimitilamuutoksiin, klinisten laitteiden lisä- ja korvausinvestointeihin sekä tietojärjestelmähankkeisiin.

Pihlajalinna osti 1.2.2022 Pohjola Sairaala Oy:n koko osakekannan Pohjola Vakuutus Oy:ltä. Velaton käteisenä maksettava kauppahinta oli 35,2 miljoonaa euroa.

Pihlajalinna hankki 1.4.2022 Etelä-Savon Työterveys Oy:n koko osakekannan ja Lääkärikeskus Ikioma Oy:n enemmistön. Lisäksi Pihlajalinna hankki 1.4.2022 Punkkibussi®-liiketoiminnan Saariistolääkärit Oy:ltä.

Pihlajalinna hankki 1.9.2022 enemmistön MediEllen Oy:n osakekannasta.

Jyväskylässä toimivien Seppälääkärit Oy:n ja Seppämagneetti Oy:n koko osakekantojen kaupat toteutuivat 1.10.2022.

Kokonais- ja osaulkoistukset

Yhtiö	Pihlajalinnan omistus 31.12.2021	Pihlajalinnan omistus 31.12.2022	Nykyisen sopimuksen palvelutuotannon alkamisvuosi	Sopimuksen kesto, vuotta
Jokilaakson Terveys Oy	90%	90%	sisäinen palvelutuotanto	sisäinen palvelutuotanto
Jämsän Terveys Oy	51%	51%	2015	10
Kuusiolinna Terveys Oy	97%	97%	2016	15
Mäntänvuoren Terveys Oy	91%	91%	2016	15
Kolmostien Terveys Oy	96%	96%	2015	15
Bottenhavets Hälsa Ab - Selkämeren Terveys Oy	75%	75%	2021	15–20 vuotta

Yhteenveto kokonais- ja osaulkoistusten liikevaihdosta ja kannattavuudesta (sisäinen myynti eliminoitu):

Kokonais- ja osaulkoistukset	10– 12/2022 3 kk	10– 12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk	2021	2020
TULOSLASKELMA						
Liikevaihto, milj. euroa	71,8	71,2	281,4	277,0	277,0	264,2
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	-0,1	0,2	6,0	6,6	6,6	11,0
Käyttökate (EBITDA), %	-0,2	0,3	2,1	2,4	2,4	4,2
Oikaistu käyttökate (EBITDA), milj. euroa	-0,1	0,2	11,5	6,7	6,7	11,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA) %	-0,2	0,3	4,1	2,4	2,4	4,2
Oikaistu liike-tulos ennen aineettomien hyödykkeiden pois-toja ja arvonalentumisia (EBITA), milj. euroa	-0,8	-0,5	8,8	4,1	4,1	8,5
Oikaistu liike-tulos ennen aineettomien hyödykkeiden pois-toja ja arvonalentumisia (EBITA), %	-1,1	-0,6	3,1	1,5	1,5	3,2

Lisätietoa kokonaisulkoistusten kannattavuudesta on esitetty tämän raportin kohdassa *Eriä, jotka johdon arvion mukaan saattavat vaikuttaa kokonaisulkoistussopimusten kannattavuuteen viiveellä.*

Henkilöstö

Tilikauden lopussa henkilöstön määrä oli 7 016 (6 297), lisäystä 719 henkilöä eli 11 prosenttia. Konsernin henkilöstömäärä kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna oli keskimäärin 5 167 (4 746), lisäystä 421 henkilöä eli 9 prosenttia. Konsernin työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut olivat 296,6 (255,2) miljoonaa euroa, kasvua 41,4 miljoonaa euroa eli 16 prosenttia.

Yritysjärjestelyt nostivat henkilöstön määrää noin 450:lla vertailukaudesta. Henkilöstön lisäys Pihlajalinnan toimipisteverkostossa oli noin 150 henkilöä. Asumispalveluiden ja kokonaisulkoistusten henkilöstön määrä nousi reilulla 100 henkilöllä.

Tilikauden henkilöstökustannukset olivat poikkeuksellisen korkeat. Erityisesti erilaiset hengitystieinfektiot nostivat Pihlajalinnan henkilöstön sairauspoissaoloja. Sairauspoissaolot nousivat 2 prosenttiyksikköä edellisvuodesta. Henkilöstövajetta on paikattu sijaisilla sekä vuokratyövoimalla. Lisäksi tarjonnan kasvattaminen ja hallinnon vahvistaminen ovat nostaneet henkilöstökustannuksia.

Pihlajalinna tarkastelee toimintaansa ja organisaatiotaan ja ilmoitti 10.1.2023 aloittavansa muutosneuvottelut. Tavoitteena on löytää avoimella vuoropuhelulla yhdessä työntekijöiden edustajien kanssa pitkän aikavälin ratkaisuja yhtiölle. Lisäksi yhtiö tarkastelee yksittäisten toimipaikkojen mahdollisia osittaisia supistamisia, yhdistämisistä tai lakkauttamisia.

Muutosneuvottelut koskevat lääkärikeskusverkostoa, aluehallintoa sekä konsernin yleishallintoa. Toimintojen piirissä on yhteensä noin 650 henkilöä. Neuvottelut eivät koske yksinomaan klinistä asiakastyötä tekeviä tervey-

denhuollon ammattilaisia tietyin vähäisin poikkeuksin. Lisäksi neuvotteluista on rajattu pois etäpalvelut, digitaalinen kehitys, lääketieteellinen yksikkö, rekrytointi sekä julkisen palvelun toiminnot konsernin yleishallintoa lukuun ottamatta.

Alustavan arvion mukaan Pihlajalinnasta voi neuvotteluiden tuloksena vähentyä arviolta 40–60 työtehtävää ja lisäksi arviolta 30–40 henkilön hallinnollisen työn osuus voi lakata tai vähentyä.

Helsingin Satamien terveysneuvontapalveluiden tuottaminen päättyi 3.4.2022. Toimintaa koskevat muutosneuvottelut koskivat 40 henkilöä. Helmikuussa 2022 aloitettiin muutosneuvottelut toiminnan tehostamiseksi Jämsän Terveystieteessä koskien koko henkilöstöä ja Jokilaakson Terveystieteessä koskien noin 50 henkilöä. Muutosneuvottelut Jämsässä eivät johtaneet henkilöstövähennyksiin. Muutosneuvottelut koskien Kolmostien Terveystieteiden toiminnan tehostamista aloitettiin maaliskuussa 2022 ja saatiin päätökseen toukokuussa. Muutosneuvottelut eivät johtaneet henkilöstövähennyksiin.

Johtoryhmä

Toimitusjohtaja Joni Aaltonen toimii johtoryhmän puheenjohtajana. Johtoryhmään kuuluvat talous- ja rahoitusjohtaja Tarja Rantala, lakiasiaintoiminnan johtaja Marko Savolainen, tietohallintojohtaja Antti-Jussi Aro, lääketieteellinen johtaja Sari Riihijärvi, kaupallinen johtaja Sari Nevanlinna, julkisten palveluiden liiketoimintajohtaja Eetu Salunen, lääkärikeskus- ja sairaalapalveluiden liiketoimintajohtaja Timo Harju ja henkilöstöjohtaja Kati Raassina.

Yhtiön hallitus

Varsinainen yhtiökokous 13.4.2022 päätti, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan seitsemän entisen kuuden sijaan. Hallituksen jäseniksi seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka valittiin uudelleen Hannu Juvonen, Mika Manninen, Leena Niemistö, Kati Sulin, Seija Turunen ja Mikko Wirén (hpj). Hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Heli Iisakka.

Yhtiökokous valitsi Mikko Wirénin hallituksen puheenjohtajaksi ja Leena Niemistön hallituksen varapuheenjohtajaksi.

Kati Sulin erosi yhtiön hallituksesta 12.6.2022 alkaen.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Osakkeiden lukumäärä oli yhteensä 22 620 135. Osakkeista ulkona oli 22 549 644 ja yhtiön omassa hallussa oli 70 491, joka vastaa noin 0,31 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä. Yhtiöllä oli tilikauden lopussa 15 811 (15 126) osakkeenomistajaa.

Osakkeen kaupankäyntitunnus Nasdaq Helsingin päälistalla on PIHLIS. Pihlajalinna Oyj on luokiteltu markkina-arvoltaan keskisuuksi yhtiöksi toimialana Terveystieteidenhuolto.

Osaketiedot, ulkona olevat osakkeet	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Määrä kauden lopussa, kpl	22 549 644	22 594 235	22 549 644	22 594 235
Määrä kaudella keskimäärin, kpl	22 549 644	22 594 235	22 560 271	22 589 383
Osakkeen ylin kurssi, euroa	9,70	12,92	13,18	12,98
Osakkeen alin kurssi, euroa	8,48	11,54	8,48	9,26
Osakkeen keskimääräinen kurssi, euroa ¹⁾	8,88	12,23	11,06	11,18
Osakkeen päätöskurssi, euroa	8,52	12,64	8,52	12,64
Osakevaihto, 1 000 kpl	773	1 061	3 770	6 929
Osakevaihto, %	3,4	4,7	16,7	30,7
Markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa	192,1	285,6	192,1	285,6

¹⁾ kaupankäyntimäärällä painotettu keskimääräinen kurssi

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Pihlajalinnan toimintaan vaikuttavat strategiset ja liiketoiminnalliset riskit sekä rahoitus- ja vahinkoriskit. Pihlajalinna pyrkii riskienhallinnassaan mahdollisimman järjestelmälliseen toimintaan osana normaaleja liiketoimintaprosesseja. Konserni panostaa laatujärjestelmiin sekä työturvallisuus- ja työterveysriskien hallintaan. Pihlajalinna pyrkii rajaamaan riskien mahdollisia haitallisia vaikutuksia. Yritysvastuuseen liittyvien riskien arvioinnilla on tärkeä rooli riskienhallinnassa.

Pihlajalinnalla on liiketoimintaa ainoastaan Suomessa. Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan aiheuttaa yhtiön toimintaan epäsuoria vaikutuksia talouskasvun hidastumisen, toimitusketjujen häiriintymisen ja korkean inflaation sekä nousevien markkinakorkojen johdosta. Lisäksi Pihlajalinna on varautunut energijakelun mahdollisiin häiriöihin. Pihlajalinna pidättäytyy kaikesta liiketoiminnasta talouspakotteiden kohteena olevien tahojen kanssa.

Pihlajalinna huomioi kaikessa toiminnassaan tietosuoja- ja tietoturvan sekä niihin liittyvät vaatimukset. Tietoturvauhat ja tietosuoja-vaarantuminen voivat johtaa muun muassa merkittäviin mainehaittoihin ja vahingonkorvausvaatimuksiin. Pihlajalinna on varautunut Ukrainan sodan nostamaan riskiin kyberhyökkäyksistä.

Koronaepidemian vaikutus Pihlajalinnan liiketoimintaan on ollut kahtiajakoinen. Koronapalveluiden kysyntä on ajoittain kasvattanut Pihlajalinnan liiketoimintaa, ja toisaalta koronarajoitukset ovat ajoittain heikentäneet palveluiden kysyntää. Hengitystieinfektioiden kasvanut määrä on nostanut henkilöstön sairauspoissaoloja, mikä heikentää yhtiön kannattavuutta ja vaikeuttaa palveluiden tarjontaa.

Pihlajalinna on tunnistanut riskeiksi yhtiön kasvuun liittyvät hankkeet, kuten yritysostot, digitaalinen kehitys ja tietojärjestelmähankkeet. Näiden hankkeiden hallittu onnistunut läpivienti on edellytys yhtiön strategian mukaiselle kasvulle.

Yhtiön rahoitussopimuksen mukaisten kovenanttien seuranta ja ennustaminen on merkittävä osa yhtiön riskienhallintaa. Kappaleessa *Rahoitusjärjestelyt* on kuvattu tarkemmin yhtiön rahoitussopimuksen tilannetta.

Yhtiö on tunnistanut sosiaali- ja terveydenhuoltoalan henkilöstön saatavuuteen liittyviä epävarmuustekijöitä. Tämän lisäksi hyvinvointialueiden muodostamiseen liittyvän sosiaali- ja terveysalan palkkaharmonisoinnin kustannukset ovat vielä osittain avoinna.

Suomen talouden kehitys, yleinen kustannusinflaatio, palkkainflaatio ja markkinakorkojen nousu vaikuttavat haitallisesti kustannustasoon ja näin ollen Pihlajalinnan liiketoimintaan, kannattavuuteen ja mahdollisesti lisärahoituksen saatavuuteen.

Merkittävimmät sosiaali- ja terveyspalveluiden riskit ja epävarmuustekijät ovat sidoksissa linjauksiin ja lainsäädäntöön, joita suomalaisessa yhteiskunnassa toteutetaan. Muun muassa yksityisen terveydenhuollon Kela-korvauksiin tehtiin leikkauksia, jotka astuivat voimaan 1.1.2023.

Kokonais- ja osaulkoistukset

Sosiaali- ja terveydenhuollon sekä pelastustoimen järjestämistä koskeva uudistus tuo muutoksia Pihlajalinnan sosiaali- ja terveydenhuollon palvelujen ulkoistussopimuksiin. Hyvinvointialueiden kanssa käydään sote-uudistusta koskevan lainsäädännön vaatimat prosessit, joilla varmistetaan palvelusopimusten soveltaminen osana hyvinvointialueiden palveluiden järjestämistä ja tuotantoa. Tämä saattaa vaikuttaa Pihlajalinnan palvelusopimusten voimassaoloaikaan ja tuotettavien palveluiden laajuuteen. Sote-uudistusta koskevan lainsäädännön mukaan hyvinvointialueiden on ilmoitettava alihankintasopimustensa mahdollisista

muutoksista lokakuun 2023 loppuun mennessä. Uudet sopimusehdot tulevat voimaan kuitenkin viimeistään vuoden 2026 alusta. Yhtiön johto arvioi, että sen määräaikaisten palvelusopimukset jatkuvat sovitusti hyvinvointialueiden kanssa aina sopimusten päättymiseen saakka.

Konsernin määräaikaisten sosiaali- ja terveyspalveluiden kokonaisulkoistussopimusten raportoitu kannattavuus voi tarkentua viiveellä. Sopimusten todelliset kustannusten toteumat eivät aina ole konsernin tiedossa tilikauden aikana, ja sopimukseen sisältyy muuttuvia vastikkeita. Julkisen erikoissairaanhoidon kustannusten kertymiseen liittyy satunnaisvaihtelua. Lisäksi yksittäiset, sairaanhoitopiirien kalliin hoidon tasausjärjestelmän piiriin kuuluvat tapaukset saattavat tilikauden aikana ja tilikausien välillä vaikuttaa erikoissairaanhoidon kustannuksiin Pihlajalinnan kuntayhtiöissä.

Konsernin kokonaisulkoistusten määräaikaisten palvelusopimukset ovat periaatteiltaan ja perusteiltaan hyvin samanlaiset. Pihlajalinna on laskenut ja tulouttanut sopimusten mukaisia muuttuvia vastikkeita ja kustannuskorvauksia samoin perustein ja samalla tavalla kaikkien tilaajien osalta. Vaatimukset palvelumuutoksista johtuvien kustannusnousujen korvaamisesta kustannuksia vastaavasti ja palvelusopimuskauden jälkeistä toimintaa palvelevien investointikustannusten kuulumisen tilaajien vastuulle muodostavat suurimman osan viiveellä tarkentuvista kustannuksista ja muuttuvista vastikkeista.

Johto on arvioinut Keski-Suomen käräjäoikeuden 4.4.2022 päätöstä Pihlajalinnan muiden palvelusopimusten kannalta. Käräjäoikeus ei kiistänyt Jämsän Terveys Oy:n palvelusopimuksen muuttuvien vastikkeiden perusteita, mutta katsoi esitetyn näytön kustannusten toteutumisesta riittämättömäksi. Ratkaisu ei ole lainvoimainen.

Pihlajalinna on kirjannut tuloslaskelmaan vain osan oikeudellisesti perustelluista vaateistaan. Sopimusosapuolia sitoo neuvotteluelvoite, ja sopiminen on ensisijainen menettely. Mikäli sopimisvelvoite ei johda maksusuorituksiin, saatavia peritään oikeusteitse, mikä saattaa viivästyttää edelleen tilinpäätöksessä lyhytaikaisissa saamisissa esitettyjen erien kotiuttamista.

Eriä, jotka johdon arvion mukaan saattavat vaikuttaa kokonaisulkoistussopimusten kannattavuuteen viiveellä:

Keski-Suomen käräjäoikeus antoi 4.4.2022 ratkaisunsa Jämsän Terveys Oy:n ja Jämsän kaupungin palvelusopimusta koskevaan riitaan. Ratkaisu ei ole lainvoimainen.

Oikeuden ratkaisun mukaisten oikaisukirjausten johdosta Pihlajalinna-konsernin emoyhtiön omistajille kuuluva tulos laski tilikaudella 2,8 miljoonaa euroa. Liikevaihtoa ratkaisu laski 2,4 miljoonaa euroa, käyttökatetta ratkaisu rasitti 4,6 miljoonaa euroa. Jämsän kaupunki omistaa yhtiöstä 49 prosenttia ja Pihlajalinna 51 prosenttia. Osakekohtaista tulosta ratkaisu heikensi 0,12 euroa per osake. Ratkaisulla ei ollut olennaista välitöntä kassavirtavaikutusta. Käräjäoikeuden ratkaisun vaikutukset on käsitelty vertailukelpoisuuden vuoksi oikaisuereinä. Jämsän Terveys on valittanut hovioikeuteen käräjäoikeuden ratkaisusta. Jämsän Terveys Oy:n palvelutuotannon toimintaedellytykset on turvattu tehostamisohjelmalla ja väliaikaisella emoyhtiörahoituksella.

Jämsän Terveys Oy on tilikaudella tulouttanut ja sillä on saamisissaan 1,2 miljoonaa euroa lähinnä kuluvan vuoden koronakustannuskorvauksia, jotka tilaaja on palvelusopimuksen vastaisesti jättänyt maksamatta. Lisäksi yhtiön ja kaupungin välille on tilikaudella syntynyt näkemysero henkilöstön siirron vaikutuksesta palvelusopimuksen vuosihintaan. Osapuolet käyvät aktiivisesti neuvotteluita avoimien asioiden ratkaisemiseksi. Uuden tilaajan eli Keski-Suomen hyvinvointialueen kanssa yllä olevat asiat on sovittu Jämsän kaupungille esitetyn mukaisesti 1.1.2023 alkaen.

Mäntänvuoren Terveys Oy on tulouttanut ja sillä on saamisissaan sopimukseen perustuvia ja oikeudellisesti perusteltuja muuttuvia vastikkeita Mänttä-Vilppulan kaupungilta yhteensä 4,3 (4,1) miljoonaa euroa. Sopimuksen mukaan tuloutettuihin muuttuviin vastikkeisiin sisältyy arvio erikoissairaanhoidon kustannusten korvauksesta palveluntuottajalle tilaajalle kuuluvista Pirkanmaan sairaanhoitopiirin investointikustannuksista. Saamiset muuttuvista vastikkeista liittyvät lisäksi palvelumuutoksista johtuviin kustannusnousuihin ja niiden korvaamiseen todellisia kustannuksia vastaavasti. Uuden tilaajan eli Pirkanmaan hyvinvointialueen edustajien kanssa on alustavasti sovittu vaativan erikoissairaanhoidon kustannusvastuun siirtämisestä pois yhtiön vastuulta.

Kolmostien Terveys Oy on tulouttanut ja sillä on saamisissaan sopimukseen perustuvia ja oikeudellisesti perusteltuja muuttuvia vastikkeita Parkanon kaupungilta yhteensä 1,3 (1,7) miljoonaa euroa. Määrään on vaikuttanut Parkanon kaupunginvaltuuston päätös 26.9.2022 lisämäärärahasta perusturvalautakunnan vuoden 2022 talousarvioon. Sopimuksen mukaan tuloutettuihin muuttuviin vastikkeisiin sisältyy arvio erikoissairaanhoidon kustannusten korvauksesta palveluntuottajalle tilaajalle kuuluvista Pirkanmaan sairaanhoitopiirin investointikustannuksista. Muut saamiset muuttuvista vastikkeista liittyvät lähinnä vuoden 2022 koronakustannuskorvauksiin. Ikäihmisten palvelumuutoksista johtuvia kustannusnousoja tilaaja on jo aiemmin hyväksynyt osaksi palvelusopimuksen vuosihintaa. Uuden tilaajan eli Pirkanmaan hyvinvointialueen edustajien kanssa on alustavasti sovittu vaativan erikoissairaanhoidon kustannusvastuun siirtämisestä pois yhtiön vastuulta.

Kokonaisulkoistusten päävastuullinen sopimuskumppani Pihlajalinna Terveys Oy on tulouttanut ja sillä on saamisissaan kyseisiin sopimuksiin perustuvia ja oikeudellisesti perusteltuja muuttuvia vastikkeita 0,6 (0,2) miljoonaa euroa.

Yhteensä konsernin saamiin sisältyy edellä mainittuja eriä 7,4 (9,8) miljoonaa euroa.

Käynnissä olevat oikeudelliset prosessit:

Keski-Suomen käräjäoikeus antoi 4.4.2022 ratkaisunsa Jämsän Terveys Oy:n ja Jämsän kaupungin palvelusopimusta koskevaan riitaan, kuten edellä on esitetty kohdassa *Eriä, jotka johdon arvion mukaan saattavat vaikuttaa kokonaisulkoistussopimusten kannattavuuteen viiveellä*. Jämsän Terveys on valittanut hovioikeuden käräjäoikeuden ratkaisusta.

Jämsän kaupunki on moittinut Jämsän Terveys Oy:n varsinaisen yhtiökokouksen 2022 päätöstä osakassopimuksen mukaisesta käyttöpääoman lisäyksestä. Asia on vireillä Keski-Suomen käräjäoikeudessa.

Pihlajalinnalla on vireillä joitakin työsuhteisiin liittyviä oikeudenkäyntejä, joista ei odoteta merkittäviä taloudellisia vaikutuksia konsernille.

Liikearvon arvonalentumistestaus:

Tilikauden lopussa Pihlajalinnan taseessa oli 251,0 (188,9) miljoonaa euroa liikearvoa. Pihlajalinna testaa vuosittain ja aina tarvittaessa, että liikearvon kirjanpitoarvo ei ylitä käypää arvoa. Vuosittainen arvonalentumistestaus suoritettiin tilanteesta 30.11.2022. Pihlajalinna ei havainnut viitteitä siitä, ettei kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä olisi kerrytettävissä. Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä ylitti sen kirjanpitoarvon noin 223 miljoonalla eurolla. Mikäli Pihlajalinnan tuloksessa ja kasvukehityksessä tapahtuu pysyviä muutoksia alenevasti, voi tämä johtaa liikearvon arvonalentumiseen.

Omien osakkeiden luovutus ja hankinta

Pihlajalinna hankki 24.3.–20.4.2022 yhteensä 120 000 omaa osaketta keskihintaan 12,2896 euroa osakkeelta.

Pihlajalinna luovutti maaliskuussa edellisen kannustinohjelman LTIP 2019 mukaisesti 8 867 hallussaan olevaa osaketta avainhenkilöille. Pihlajalinna luovutti huhtikuussa hallussaan olevia osakkeita 59 900 lunastessaan tytäryhtiönsä vähemmistöosakkaat. Pihlajalinna luovutti toukokuussa 6 642 yhtiön hallussa olevaa osaketta osana hallituksen vuosipalkkiota.

Pihlajalinnan hallussa oli tilikauden lopussa 70 491 omaa osaketta, joka vastaa noin 0,31 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

Omia osakkeita voidaan käyttää voimassa olevan kannustinohjelman mukaisiin maksuihin.

Hallituksen voitonjakoehdotus ja varsinainen yhtiökokous 2023

Hallitus esittää, että 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa.

Laskelma emoyhtiön jakokelpoisista varoista:

Euroa	31.12.2022
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	183 190 483,50
Voitto edellisiltä tilikausilta	32 547 508,75
Tilikauden tulos	-4 503 903,60
Aktivoidut kehittämismenot	-258 323,20
Yhteensä	210 975 765,45

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2022 yhtiön ulkopuolisessa omistuksessa oli 22 549 644 osaketta.

Pihlajalinna Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään 4.4.2023 Tampereella. Hallitus päättää yhtiökokouksutusta ja sen sisältämistä esityksistä myöhemmin.

Vuosikertomus 2022, johon sisältyvät hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös, julkaistaan yhtiön sijoittajasivuilla investors.pihlajalinna.fi viikolla 11.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Konserni ilmoitti 10.1.2023 käynnistävänsä muutosneuvottelut. Muutosneuvottelut ovat edelleen käynnissä ja ne on tarkoitus saada päätökseen 6 viikon tavoiteajassa. Muutosneuvottelut koskevat lääkärikeskusverkostoa, aluehallintoa sekä konsernin yleishallintoa. Toimintojen piirissä on yhteensä noin 650 henkilöä. Yhtiön alustavan arvion mukaan Pihlajalinnasta voi neuvotteluiden tuloksena vähentyä arviolta 40–60 työtehtävää ja lisäksi arviolta 30–40 henkilön hallinnollisen työn osuus voi lakata tai vähentyä. Suunniteltujen toimenpiteiden kohdentumisesta ja henkilöstövaikutuksista keskustellaan tarkemmin neuvottelujen kuluessa.

Pihlajalinnan tulospöytäkirjat vuonna 2023

Tilinpäätös ja toimintakertomus: viimeistään viikolla 11
Osavuositarkastus tammikuu–maaliskuu: perjantaina 28.4.2023
Puolivuositarkastus tammikuu–kesäkuu: perjantaina 11.8.2023
Osavuositarkastus tammikuu–syyskuu: perjantaina 3.11.2023

Varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi tiistaina 4.4.2023.

Helsingissä 17.2.2023
Pihlajalinna Oyj:n hallitus

Konsernin tuloslaskelma

milj.eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Liikevaihto	188,4	154,7	690,5	577,8
Liiketoiminnan muut tuotot	0,9	1,6	4,9	3,7
Materiaalit ja palvelut	-74,8	-56,3	-267,2	-209,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-80,4	-69,3	-296,6	-255,2
Liiketoiminnan muut kulut	-22,7	-16,2	-77,2	-54,2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0
Käyttökate (EBITDA)	11,5	14,5	54,4	62,6
Poistot ja arvonalentumiset	-12,0	-9,0	-45,5	-34,7
Liiketulos (EBIT)	-0,6	5,6	8,9	27,9
Rahoitustuotot	0,4	0,1	0,7	0,2
Rahoituskulut	-2,7	-1,1	-8,1	-4,0
Tulos ennen veroja	-2,8	4,6	1,5	24,2
Tuloverot	1,7	-1,2	6,1	-5,1
Tilikauden tulos	-1,1	3,3	7,7	19,1
Tilikauden tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-0,7	4,3	9,5	20,1
Määräysvallattomille omistajille	-0,4	-0,9	-1,9	-1,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa)				
Laimentamaton	-0,03	0,19	0,42	0,89
Laimennettu	-0,03	0,19	0,42	0,89

Konsernin laaja tuloslaskelma

milj.eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Tilikauden tulos	-1,1	3,3	7,7	19,1
Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Rahavirran suojaus	0,4		5,1	
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,1		-1,0	
Laajan tuloksen erät yhteensä	0,3		4,1	
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-0,8	3,3	11,7	19,1
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	-0,4	4,3	13,6	20,1
Määräysvallattomille omistajille	-0,4	-0,9	-1,9	-1,0

Konsernin tase

milj. eur	31.12.2022	31.12.2021
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset hyödykkeet	58,7	45,0
Liikearvo	251,0	188,9
Muut aineettomat hyödykkeet	22,8	14,9
Käyttöoikeusomaisuuserät	197,7	95,6
Osuudet osakkuusyrityksissä	2,1	0,0
Muut sijoitukset	1,2	1,5
Muut saamiset	9,2	5,2
Laskennalliset verosaamiset	17,3	5,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	560,0	356,5
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	4,3	3,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	76,8	92,1
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	2,1	0,4
Rahavarat	13,1	4,3
Myytävänä olevat omaisuuserät	5,3	0,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	101,6	100,5
Varat yhteensä	661,6	457,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	0,1	0,1
Käyvän arvon rahasto	4,1	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	116,5	116,5
Kertyneet voittovarot	-6,2	-17,6
Tilikauden tulos	9,5	20,1
	124,0	119,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	-1,1	3,5
Oma pääoma yhteensä	122,9	122,6
Laskennalliset verovelat	8,5	5,9
Varaukset	0,0	0,1
Vuokrasopimusvelat	201,2	87,9
Rahoitusvelat	168,0	91,4
Muut pitkäaikaiset velat	0,8	1,0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	378,7	186,3
Ostovelat ja muut velat	127,5	125,1
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,0	3,3
Varaukset		0,1
Vuokrasopimusvelat	28,3	18,4
Rahoitusvelat	3,1	1,3
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	1,1	
Lyhytaikaiset velat yhteensä	160,1	148,1
Velat yhteensä	538,8	334,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	661,6	457,1

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					
milj. eur	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Käyvän arvon rahasto	Kertyneet voittovarot	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021	0,1	116,5		-7,6	5,2	114,2
Tilikauden tulos				20,1	-1,0	19,1
Osingonjako				-4,5	-0,3	-4,8
Omien osakkeiden hankinta				-0,6		-0,6
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				-5,1	-0,3	-5,4
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa				-4,9	-0,4	-5,3
Tytäryhtiöomistussuoksien muutokset yhteensä				-4,9	-0,4	-5,3
Oma pääoma 31.12.2021	0,1	116,5		2,5	3,5	122,6

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					
milj. eur	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Käyvän arvon rahasto	Kertyneet voittovarot	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	0,1	116,5		2,5	3,5	122,6
Tilikauden tulos				9,5	-1,9	7,7
Tilikauden laaja tulos			4,1			4,1
Osingonjako				-6,8	-3,0	-9,7
Omien osakkeiden hankinta				-1,5		-1,5
Osakeperusteiset etuudet				0,0		0,0
Sijoitukset tytäryhtiöihin					0,0	0,0
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				-8,3	-2,9	-11,2
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa				-0,6	0,2	-0,2
Muut muutokset				0,2		0,2
Tytäryhtiöomistussuoksien muutokset yhteensä				-0,4	0,2	-0,2
Oma pääoma 31.12.2022	0,1	116,5	4,1	3,3	0,8	122,9

Konsernin rahavirtalaskelma

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden tulos	-1,1	3,3	7,7	19,1
Liiketoiminnan rahavirran oikaisut:				
Verot	-1,7	1,2	-6,1	5,1
Poistot ja arvonalentumiset	12,0	9,0	45,5	34,7
Rahoitustuotot ja -kulut	2,3	1,0	7,4	3,7
Muut	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Tulorahoitus ennen käyttö pääoman muutosta	11,4	14,5	54,3	62,6
Käyttöpääoman muutos	11,6	9,6	16,8	-3,3
Saadut korot	0,4	0,1	0,7	0,2
Maksetut verot	-1,0	0,6	-6,9	-2,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	22,5	24,8	64,9	56,9
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-7,8	-5,8	-29,0	-14,8
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot ja ennakkomaksut	0,1	0,2	0,4	0,5
Muiden saamisten ja sijoitusten muutos	0,0	0,0	-1,8	-1,3
Myönnetty lainat	0,0	0,0	-0,7	0,0
Saadut osingot	0,0	0,0	0,0	0,0
Hankitut liiketoiminnot vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0,8	-0,3	-52,3	-16,4
Investointien nettorahavirta	-6,9	-5,8	-83,4	-32,1
Rahoituksen rahavirta				
Määräysvallattomien omistajien osuuden muutokset ja sijoitukset	0,0	0,0	-0,4	-3,0
Omien osakkeiden hankinta	0,0	0,0	-1,5	-0,6
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-2,9	-15,4	75,2	-1,6
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-7,7	-5,1	-29,0	-19,8
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-2,5	-1,1	-8,3	-4,0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-1,1	0,0	-8,6	-4,9
Rahoituksen nettorahavirta	-14,2	-21,5	27,4	-33,9
Rahavarojen muutos	1,3	-2,5	8,9	-9,0
Rahavarat kauden alussa	11,8	6,8	4,3	13,3
Rahavarat kauden lopussa	13,1	4,3	13,1	4,3

Tilinpäätöstiedotteen liitetietoja

Laatimisperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu voimassa olevien IFRS-standardien mukaisesti ja sen laadinnassa on noudatettu IAS 34 -standardin (osavuositarkastukset) vaatimuksia.

Konserni on ryhtynyt soveltamaan suojauslaskentaa solmittuaan koronvaihtosopimuksen suojaamaan vaihtuvakorkoista uutta lainajärjestelyään. Suojauslaskentaa sovellettaessa käyvän arvon muutoksen tehokas osuus kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Lisäksi konserni on tiedottanut myyvänsä suun terveyden palvelut Hammas Hohde Oy:lle. Pihlajalinna on luokitellut suun terveyden palvelut myytävänä oleviksi omaisuuseriksi 31.12.2022 alkaen. Muilta osin tilinpäätöstiedote noudattaa konsernin vuoden 2021 tilinpäätöksessä esitettyjä laatimisperiaatteita. Vuonna 2023 käyttöön otettavilla IASB:n julkaisemilla muutetuilla standardeilla ei ole olennaista vaikutusta Pihlajalinnan taloudelliseen raportointiin.

Tilinpäätöstiedotteessa julkaistut tiedot ovat tilintarkastamattomat. Kaikki luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summasta. Tunnus- ja muutosluvut on laskettu käyttäen tarkkoja lukuja.

Tilinpäätöstiedotteessa esitettyjä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltuihin tunnuslukuihin eivätkä ne välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden käyttämien samankaltaisesti nimettyjen erien kanssa.

Tilinpäätöstiedotteen 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 tilinpäätöstiedotteessa käytetyistä arvoista. Tämän tilinpäätöstiedotteen kohdassa *Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät* on esitetty keskeisimmät kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut, jotka koskevat myyntituottoja asiakassopimuksista ja liikearvon arvonalentumistestausta.

Myyntituotot alueittain

Pihlajalinna raportoi myyntituottoja jaoteltuna seuraaviin maantieteellisiin alueisiin:

- 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-Pohjanmaan, Kainuun ja Lapin maakunnissa.

milj. euroa	1–12/2022	1–12/2021	muutos-%
	12 kk	12 kk	
Etelä-Suomi	164,1	148,3	10,6 %
Väli-Suomi	374,7	330,8	11,8 %
Pohjanmaa	132,5	128,3	3,2 %
Pohjois-Suomi	43,4	29,9	45,1 %
Muut toiminnot	49,3	13,4	268,4 %
Konsernin sisäinen myynti	-73,5	-73,0	0,7 %
Konsernin liikevaihto	690,5	577,8	19,5 %

Myyntituotot asiakasryhmittäin

Pihlajalinnan asiakasryhmät ovat yritysasiakkaat, yksityisasiakkaat ja julkisen sektorin asiakkaat.

- Konsernin yritysasiakkaiden ryhmä koostuu Pihlajalinnan työterveysasiakkaista, vakuutusyhtiöasiakkaista ja muista yrityssovitussopimusasiakkaista.
- 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 osto- ja ulkoistuspalveluita, asumispalveluita, työterveyden palveluita ja työvoimapalveluita.

milj. euroa	1–12/2022	1–12/2021	muutos-%
	12 kk	12 kk	
Yritysasiakkaat	225,3	137,7	63,5 %
joista vakuutusyhtiöasiakkaat	92,3	35,1	162,7 %
Yksityisasiakkaat	103,2	85,2	21,1 %
Julkinen sektori	435,5	427,8	1,8 %
joista kokonaisulkoistukset	303,9	300,8	1,0 %
joista työvoimapalvelut	24,8	26,1	-4,9 %
joista työterveys- ja muut palvelut	106,8	100,9	5,8 %
Konsernin sisäinen myynti	-73,5	-73,0	0,7 %
Konsernin liikevaihto	690,5	577,8	19,5 %

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Pihlajalinnan hallitus hyväksyi 23.3.2022 uuden osakepohjaisen kannustinohjelman (LTIP 2022) käynnistämisen yhtiön valituille avainhenkilöille. Ohjelma on kokonaisuudessaan kuusivuotinen eikä sen nojalla saatuja osakepalkkioita saa miltyään osin luovuttaa ennen vuotta 2025. Avainhenkilön on lisäksi sijoitettava Pihlajalinnan osakkeisiin osallistuakseen ohjelmaan.

Suoritus- ja laatuperusteinen osakeohjelma sisältää neljä erillistä yhden vuoden pituista oikeuden syntymisajanjaksoa (kalenterivuodet 2022, 2023, 2024 ja 2025). Mahdolliset osakepalkkiot maksetaan syntymisjaksojen jälkeen vuosina 2023, 2024, 2025 ja 2026, mikäli hallituksen asettamat suoritus- ja laatutavoitteet saavutetaan. Kultakin yhden vuoden oikeuden syntymisajanjaksolta palkkiona maksettavien osakkeiden enimmäismäärä (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä) on määritelty osallistujakohtaisessa allokatiassa. Osakepalkkiona maksettaviin osakkeisiin sovelletaan kahden vuoden pituista luovutusrajoitusta. Suoritus- ja laatuperusteiseen osakeohjelmaan sovellettavat kriteerit ovat Pihlajalinna-konsernin oikaistu EBITA sekä keskeiset operatiiviset ja laadulliset mittarit.

Osakepohjaiseen kannustinohjelmaan on oikeutettu osallistumaan 42 avainhenkilöä. Mikäli kaikki osallistumaan oikeutetut henkilöt osallistuvat ohjelmaan täyttämällä sijoitusedellytyksen täysimääräisesti ja mikäli ohjelmalle asetetut suoritusavoitteet saavutetaan kokonaisuudessaan, ohjelman nojalla maksettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä on enintään noin 1 100 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä) ja maksettavien osakepalkkioiden kokonaisarvo on noin 12,8 miljoonaa euroa. Mikäli ohjelma toteutuu kokonaisuudessaan, vastaa edellä mainittu osakemäärä noin 4,8 prosenttia yhtiön koko osakemäärästä.

Ensimmäiseltä suoritusjaksolta 2022 ei realisoitunut kannustinohjelman mukaista suoritus- ja laatuperusteista osakepalkkiota, sillä ohjelmalle asetetut vähimmäistavoitteet eivät täyttyneet.

Konsernin vastuut

milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	0,2	0,0
Takaukset	4,2	4,4
Vuokravakuustalletukset	0,6	0,5
Kiinteistöjen alv-palautusvastuu	0,0	0,1
Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista	1,3	0,8

Konsernin kehitys-, lisä- ja korvausinvestointeihin liittyvät investointisitoumukset olivat noin 3,5 (2,0) miljoonaa euroa. Investointisitoumukset liittyvät toimitilainvestointeihin, klinisten laitteiden lisä- ja korvausinvestointeihin sekä tietojärjestelmähankkeisiin.

Pihlajalinnalla on kokonaisulkoistussopimuksia Pirkanmaan sairaanhoitopiiriin kuuluvilla alueilla. Pirkanmaan sairaanhoitopiirin toiminta on päättynyt 31.12.2022 Pirkanmaan hyvinvointialueen aloittaessa toimintansa 1.1.2023. Pirkanmaan sairaanhoitopiirin perussopimuksen mukaisesti Pirkanmaan sairaanhoitopiiri on laskuttanut toimintansa päättymisen johdosta jäsenkunniltaan osuuden negatiivisen tuloksen kattamisesta. Koska sosiaali- ja terveydenhuollon palvelutoiminta on osassa jäsenkuntia kokonaisulkoistettu Pihlajalinnalle, on konserni saanut alkuvuoden 2023 aikana negatiivisen tuloksen kattamiseen liittyviä laskujen liitteitä noin 0,5 miljoonan euron edestä. Johdon arvion mukaan Pirkanmaan sairaanhoitopiirin toiminnan lakkauttamisesta aiheutuvan negatiivisen tuloksen kattaminen ei ole konsernin yhtiöiden vastuulla vaan se

kuuluu sairaanhoitopiirin jäsenkunnille. Johto ei siten pidä todennäköisenä taloudellisten voimavarojen siirtymistä ulos konsernista ja täten kyseessä on konsernin tulkinnan mukaisesti IAS 37 -standardin mukainen ehdollinen velka.

Myytävänä olevat omaisuuserät

Pihlajalinna on luokitellut suun terveyden palvelut myytävänä oleviksi omaisuuseriksi 31.12.2022 alkaen. Yhtiö on tiedottanut myyvänsä suun terveyden palvelut Hammas Hohde Oy:lle. Kauppaan kuuluu 16 klinikkaa ympäri Suomea. Niissä työskentelee noin 200 suun terveyden ammattilaista. Kaupan odotetaan toteutuvan maaliskuun 2023 loppuun mennessä.

milj. eur	31.12.2022
Liikearvo	3,0
Aineelliset hyödykkeet	1,6
Laskennalliset verosaamiset	0,1
Vaihto-omaisuus	0,4
Muut saamiset, lyhytaikaiset	0,2
Myytävänä olevat omaisuuserät	5,3
Muut velat, lyhytaikaiset	1,1
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	1,1
Nettovarat	4,2

Aineettomien hyödykkeiden muutokset

milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021
Hankintameno kauden alussa	247,9	226,4
Lisäykset	7,5	4,0
Lisäykset liiketoimintojen yhdistämisestä	73,3	17,5
Siirrot erien välillä	0,0	0,1
Uudelleenryhmittelyt	-3,0	0,0
Hankintameno kauden lopussa	325,7	247,9
Kertyneet poistot kauden alussa	-44,2	-37,4
Tilikauden poistot	-7,7	-6,7
Siirrot erien välillä	0,0	-0,1
Kertyneet poistot kauden lopussa	-51,9	-44,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	273,8	203,8

Liikearvon arvonalentumistestaus

Yritysjärjestelyissä syntynyt liikearvo kohdistetaan rahavirtaa tuottavalle yksikölle (CGU). Pihlajalinnan toimintarakenteen mukaan konsernin toimitusjohtaja vastaa liiketoimintajohtajien ja muun johtoryhmän avustuksella konsernin liiketoiminnoista ja palvelutarjonnasta niin yksityiselle kuin julkiselle sektorille. Liiketoimintajohtajat laativat konsernin liiketoimintojen budjetin aluejohtajien ja kuntayhtiöiden toimitusjohtajien avustuksella. Konsernin toimitusjohtaja vastaa liiketoimintojen resursseista, investoinneista ja kannattavuudesta. Rahavirtaa tuottava yksikkö vastaa Pihlajalinnassa raportoitavaa segmenttiä eli konsernitasoa.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä lasketaan käyttöarvolaskelmien avulla. Rahavirtaperusteinen käyttöarvo määritellään laskemalla ennustettujen rahavirtojen diskontattu nykyarvo. Laskelmissa käytetty diskonttauskorko on määritetty painotetun pääomankustannuksen (WACC) avulla, joka kuvaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannusta ottaen huomioon rahan aika-arvon ja Pihlajalinnan liiketoimintaan liittyvät erityiset riskit. Diskonttauskorko on määritetty ennen veroja. Diskonttauskoron määrittämisessä käytetyt riskittömän koron, riskikertoimen (beta), sekä lisäriskipreemion ja markkinariskipreemion parametrit perustuvat markkinoilta saataviin tietoihin ja verrokkianalyysiin. Rahavirta-arvioita on validoitu vertaamalla niitä Pihlajalinnan markkina-arvoon.

Mahdollinen liikearvon arvonalentumistappio kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Aiemmin kirjattua liikearvon arvonalentumistappiota ei palauteta.

Konserni teki vuosittaisen liikearvon arvonalentumistestauksen tilanteesta 30.11.2022 (30.11.2021) käyttäen sen hetkisiä kirjanpitoarvoja ja laskelmia tulevaisuutta kuvaavista rahamääristä. Testauksen tuloksena arvonalentumistappiota ei tunnistettu konsernin rahavirtaa tuottavalle yksikölle eli konsernitasolla 31.12.2022 päättyneellä tilikaudella. Konsernin kerrytettävissä oleva rahamäärä ylitti sen kirjanpitoarvon noin 223 (218) miljoonalla eurolla.

Konserni ilmoitti alkuvuoden 2023 aikana myyvänsä suun terveyden palvelunsa. Kyseisiin palveluihin liittyvät omaisuuserät on tilinpäätöksessä käsitelty IFRS 5 -standardin mukaisesti myytävänä olevina omaisuus-erinä. Laskelmissa käytetyt ennusteet sisältävät myytävänä olevien omaisuuserien tulevaisuuden kassavirrat, jotka on arvioitu lähelle nollaa. Omaisuuseriin liittyvä liikearvo sisältyy testaukseen. Liikearvo kyseisten omaisuuserien osalta on esitetty IFRS 5 -standardin mukaisesti 31.12.2022 erillään konsernin muusta liikearvosta.

Konsernin liikearvo:

	2022	2021
Testattu liikearvo yhteensä, koko konserni	254 264	188 909
Myytäviin omaisuuseriin kohdistuva liikearvo	-3 004	-
Testauksen jälkeen tapahtuneet muutokset alustavissa hankintalaskelmissa hankittujen liiketoimintojen osalta	-228	-
Taseen mukainen liikearvo tilikauden lopussa	251 032	188 909

Tilikauden aikana liikearvo on kasvanut tehtyjen yritysjärjestelyiden myötä.

Käyttöarvonlaskennassa käytetyt oletukset testausajankohdittain:

	2022	2021
Liikevaihdon kasvu, kolme ensimmäistä vuotta keskimäärin	5,30%	2,80%
Liikevoitto-%, kolme ensimmäistä vuotta keskimäärin	6,90%	5,60%
Diskonttauskorko (pre tax WACC)	8,70%	7,68%
Diskonttauskorko (after tax WACC)	7,25%	6,36%
Ennustejakson pituus (vuotta)	10	5
Ennustejakson jälkeinen terminaalikasvu	2,00%	1,30%

Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Arvon alentumistestauksessa kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen. Arvon alentumistestauksen käyttöarvolaskelmissa käytetyt rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon laatimiin ja hallituksen hyväksymiin rahavirtojen ennusteisiin.

Rahavirtaennusteet kattavat vuoden 2022 testauksen osalta 10 vuoden ajanjakson sekä terminaalikauden. Johdon arvion mukaan 10 vuoden ennustejakson käyttö on perusteltua, sillä konsernilla on merkittäviä pitkäkestoisia määräaikaista sosiaali- ja terveydenhuollon kokonaisulkoistussopimuksia. Johdon arvion mukaan sopimusten odotetaan jatkuvan sopimuskauden loppuun saakka huolimatta sopimusten siirtymisestä hyvinvointialueille. Nämä sopimukset päättyvät 10 vuoden ennustejakson aikana, jonka vuoksi johto katsoo, että ennustejakson pidentäminen antaa luotettavamman kuvan yhtiön tulevaisuuden kassavirroista. Ennustejakson jälkeinen terminaalikasvu on 2 prosenttia, joka vastaa Suomen pitkän aikavälin inflaatioennustetta.

Johto ennustaa vuosien 2023–2025 osalta liikevaihdon, liikevoiton sekä kassavirtojen kasvavan konsernin pitkän aikavälin strategian mukaisesti. Tämän jälkeen yhtiö on vuosien 2026–2032 ennusteissa ottanut huomioon määräaikaisten kokonaisulkoistussopimusten päättymisten vaikutukset kunkin sopimuksen sopimuskauden mukaan.

Rahavirta-arvioissa käytetyt oletukset hinta- ja kustannuskehityksestä perustuvat johdon arvioihin kysynnän ja markkinoiden kehityksestä, joita verrataan ulkoisiin tietolähteisiin. Laskelmissa käytetyt tuottavuus- ja tehokkuusoletukset perustuvat sisäisiin tavoitteisiin, joiden arvioinnissa on huomioitu aiempi toteutunut kehitys.

Johdon määrittelemät laskennassa käytetyt keskeiset oletukset vuonna 2022:

Oletus	Kuvaus
Ennustettu liikevaihto	Määritetty perustuen johdon laatimaan ja hallituksen hyväksymään ennusteeseen ja kokonaisulkoistussopimusten sopimuskausiin.
Ennustettu liikevoitto	Määritetty perustuen johdon laatimaan ja hallituksen hyväksymään ennusteeseen ja kokonaisulkoistussopimusten sopimuskausiin.
Ennustejakson pituus	Ennustejakson pituutena on käytetty vuoden 2022 testauksen osalta 10 vuotta lisättynä terminaalikaudella.
Terminaalikasvuoletus	Terminaalikasvuoletukseksi on määritelty 2 %.
Diskonttokorko	Määritetty keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen (WACC) avulla, joka kuvaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannusta ottaen huomioon rahan aika-arvon ja Pihlajalinnan liiketoimintaan liittyvät erityiset riskit. Ennuste-epävarmuutta on otettu huomioon lisäriskipreemion määrittämisessä.

Arvon alentumistestauksen herkkyyssanalyysit

Laadittujen testauslaskelmien perusteella ei ole tarvetta arvonalentumiskirjauksiin. Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä ylitti sen kirjanpitoarvon noin 223 (218) miljoonalla eurolla. Johto on laatinut keskeisistä tekijöistä herkkyyssanalyysit. Alla olevassa taulukossa on esitetty vaadittava muutos oletuksessa, jolla kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo, jos oletukset muuttuvat yksi kerrallaan.

	2022	2021
Liikevoittomarginaalin heikentyminen	yli 2 prosenttiyksikköä	yli 2 prosenttiyksikköä
Liikevaihdon vuosittainen lasku	yli 15 prosenttiyksikköä	yli 21 prosenttiyksikköä
Diskonttokoron nouseminen	yli 3 prosenttiyksikköä	yli 4 prosenttiyksikköä
Terminaalikasvuprosentin lasku	yli 2 prosenttiyksikköä	yli 2 prosenttiyksikköä

Johto on laatinut herkkyyssanalyysin vuoden 2022 osalta myös siten, että ennustejakson pituutena on käytetty 5 vuotta lisättynä terminaalikaudella. Tämänkin testauksen perusteella rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä ylitti sen kirjanpitoarvon.

Aineellisten hyödykkeiden muutokset

milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021
Hankintameno kauden alussa	104,2	94,2
Lisäykset	24,8	10,9
Lisäykset liiketoimintojen yhdistämisestä	1,4	0,0
Siirrot erien välillä	0,1	-0,2
Uudelleenryhmittelyt	-6,5	0,0
Vähennykset	-0,5	-0,8
Hankintameno kauden lopussa	123,6	104,2
Kertyneet poistot kauden alussa	-59,2	-50,2
Poistot	-10,6	-9,2
Siirrot erien välillä	0,0	-0,1
Uudelleenryhmittelyt	4,9	0,0
Vähennysten kertyneet poistot	0,2	0,3
Kertyneet poistot kauden lopussa	-64,8	-59,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	58,7	45,0

Käyttöoikeusomaisuuserien muutokset

milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021
Hankintameno kauden alussa	192,3	182,9
Lisäykset	26,5	9,8
Lisäykset liiketoimintojen yhdistämisestä	105,5	2,8
Siirrot erien välillä	0,1	-0,7
Vähennykset	-4,4	-2,5
Hankintameno kauden lopussa	319,9	192,3
Kertyneet poistot kauden alussa	-96,7	-80,1
Poistot	-27,2	-18,8
Siirrot erien välillä	0,0	0,7
Vähennysten kertyneet poistot	1,7	1,4
Kertyneet poistot kauden lopussa	-122,2	-96,7
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	197,7	95,6

Käyttöoikeusomaisuuserät ja vuokrasopimusvelat

milj. euroa	Käyttöoikeusomaisuuserät 31.12.2022	Vuokrasopimusvelat 31.12.2022
Kirjanpitoarvo kauden alussa	95,6	106,2
Muutokset	129,3	152,3
Poistot	-27,2	
Vuokrasopimusvelan lyhennykset		-29,0
Uudelleenryhmittelyt		0,0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	197,7	229,6

31.12.2022 Vuokrasopimusvelasta 207,1 miljoonaa euroa on IFRS16 käyttöönnoton vaikutusta ja 22,5,1 miljoonaa euroa aikaisempien standardien mukaista rahoitusleasingvelkaa.

milj. euroa	Käyttöoikeusomaisuuserät 31.12.2021	Vuokrasopimusvelat 31.12.2021
Kirjanpitoarvo kauden alussa	102,8	114,2
Muutokset	11,6	11,9
Poistot	-18,8	
Vuokrasopimusvelan lyhennykset		-19,8
Uudelleenryhmittelyt		0,0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	95,6	106,2

31.12.2021 Vuokrasopimusvelasta 80,9 miljoonaa euroa on IFRS16 käyttöönnoton vaikutusta ja 25,3 miljoonaa euroa aikaisempien standardien mukaista rahoitusleasingvelkaa.

Rahoituskulut

milj. euroa	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Rahoituskulut				
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoan arvostettavista rahoitusveloista	-1,4	-0,4	-3,4	-1,7
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-0,9	-0,4	-3,4	-1,7
Muut rahoituskulut	-0,4	-0,2	-1,2	-0,5
Yhteensä	-2,7	-1,1	-8,1	-4,0

Rahoitusvarat ja -velat arvostusryhmittäin

31.12.2022	Käyvän arvon hierarkia	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	Käypä arvo - suojausinstrumentti	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpitoarvot yhteensä	Käyvät arvot yhteensä
Rahoitusvarojen kirjanpitoarvot						
Pitkäaikaiset rahoitusvarat						
Muut osakkeet ja osuudet	taso 3	1,2			1,2	1,2
Vuokravakuustalletukset	taso 2			0,6	0,6	0,6
Muut saamiset	taso 2			0,1	0,1	0,1
Lyhytaikaiset rahoitusvarat						
Myyntisaamiset				54,6	54,6	54,6
Muut saamiset	taso 2			1,2	1,2	1,2
Korkojohdannaiset	taso 2		5,1		5,1	5,1
Rahavarat				13,1	13,1	13,1
Yhteensä		1,2	5,1	69,5	75,8	75,8

Rahoitusvelkojen kirjanpitoarvot						
Pitkäaikaiset rahoitusvelat						
Lainat rahoituslaitoksilta	taso 2			167,3	167,3	167,3
Vuokrasopimusvelat	taso 2			201,2	201,2	201,2
Muut velat	taso 2			0,6	0,6	0,6
Ehdollinen vastike	taso 3	0,2			0,2	0,2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat						
Lainat rahoituslaitoksilta	taso 2			1,4	1,4	1,4
Luotollinen shekitili						
Ehdollinen vastike	taso 3	1,7			1,7	1,7
Vuokrasopimusvelat	taso 2			28,3	28,3	28,3
Ostovelat ja muut velat				41,7	41,7	41,7
Yhteensä		1,9		440,5	442,4	442,4

31.12.2021	Käyvän arvon hierarkia	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	Käypä arvo - suojausinstrumentti	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpitoarvot yhteensä	Käyvät arvot yhteensä
Rahoitusvarojen kirjanpitoarvot						
Pitkäaikaiset rahoitusvarat						
Muut osakkeet ja osuudet	taso 3	1,5			1,5	1,5
Vuokravakuustalletukset	taso 2			0,5	0,5	0,5
Muut saamiset	taso 2			0,1	0,1	0,1
Lyhytaikaiset rahoitusvarat						
Myyntisaamiset				78,5	78,5	78,5
Muut saamiset	taso 2			0,5	0,5	0,5
Rahavarat				4,3	4,3	4,3
Yhteensä		1,5		83,8	85,3	85,3

Rahoitusvelkojen kirjanpitoarvot						
Pitkäaikaiset rahoitusvelat						
Lainat rahoituslaitoksilta	taso 2			90,8	90,8	90,8
Vuokrasopimusvelat	taso 2			87,9	87,9	87,9
Muut velat	taso 2			0,6	0,6	0,6
Lyhytaikaiset rahoitusvelat						
Lainat rahoituslaitoksilta	taso 2			1,3	1,3	1,3
Luotollinen shekitili						
Vuokrasopimusvelat	taso 2			18,4	18,4	18,4
Ostovelat ja muut velat				52,6	52,6	52,6
Yhteensä				251,5	251,5	251,5

Käyvän arvon hierarkiatasot

Taso 1: Käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisille varoille tai veloille noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla. Konsernilla ei ole hierarkiatason 1 mukaan arvos-
tettuja rahoitusvaroja tai -velkoja.

Taso 2: Käypä arvo määritetään arvostusmenetelmien avulla. Rahoitusvaroilla tai -veloilla ei käydä kauppaa aktiivisilla ja likvideillä markkinoilla. Käyvät arvot ovat määritettävissä noteerattuihin markkinakursseihin ja -hintoihin perustuen sekä johdetun arvonmäärittämisellä. Myyntisaamisten ja rahavarojen tasearvo vastaa olennaisilta osin käypää arvoa, koska diskonttauksen vaikutus ei ole merkittävä saamisten maturiteetti huomioon ottaen. Vuokrasopimusvelkojen käyvät arvot perustuvat diskonttattuihin rahavirtoihin. Lainojen käyvät arvot vastaavat olennaisilta osin niiden kirjanpitoarvoa, koska lainat ovat vaihtuvakorkoisia ja konsernin riskipremio ei ole olennaisesti muuttunut. Muiden rahoitusvelkojen tasearvo vastaa olennaisilta osin niiden käypää arvoa, koska diskonttauksen vaikutus ei ole merkittävä velkojen maturiteetti huomioon ottaen. Johdannaisopimukset on alun perin merkitty taseeseen ja uudelleenarvostettu tilinpäätöspäivänä käypiin arvoihin, eli hintaan, joka saataisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutuva tavanmukaisessa liiketoimessa.

Taso 3: Käypä arvo ei perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon eivätkä muutkaan rahoitusvaran tai -velan käypään arvoon vaikuttavat tekijät ole saatavilla tai todennettavissa. Muut osakkeet ja osuudet konsernissa sisältävät ainoastaan noteeraamattomien yhtiöiden osuuksia.

Maksuvalmiusriski

Konsernissa seurataan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää analysoimalla rahavirtaennusteita, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun.

Konsernin rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan riittävien luottolimiittien, lainojen tasapainoisen maturiteettijakauman ja riittävän pitkien laina-aikojen avulla sekä käyttämällä rahoituksen hankinnassa useita rahoitusmuotoja. Konsernin rahoitusjärjestelyn kovenanttitasojen ennustaminen on jatkuvaa.

Pihlajalinna järjesteli 22.3.2022 uudelleen pitkäaikaisen velkarahoituksensa vastuullisuussidonnaisella rahoitusjärjestelyllä. Vakuudeton kolmen vuoden ja kahden optiovuoden 200 miljoonan euron rahoitusjärjestely toteutettiin Danske Bankin, OP Yrityspankin ja Swedbankin kanssa (lainapankit). Rahoitus koostuu 130 miljoonan euron pitkäaikaisesta lainasta ja konsernin yleisiin rahoitustarpeisiin ja yritysostoihin tarkoitetusta 70 miljoonan euron valmiusluottolimiitistä. Rahoitusjärjestelyyn sisältyy lisäksi mahdollisuus kasvattaa kokonaisrahoituksen määrää erillisillä rahoittajien lisäluottopäätöksillä myöhemmin 100 miljoonalla 300 miljoonaan euroon.

Rahoitusjärjestelyyn liittyvät tavanomaiset leverage- (nettovelan suhde pro forma käyttökatteeseen) ja gearing-rahoituskovenantit (nettovelkaantumisaste). Kovenanttien laskennassa ei oteta huomioon IFRS 16 -vuokrasopimusvelkoja (Frozen GAAP). Rahoituksen lainamarginaali on lisäksi sidottu vuosittaisiin vastuullisuustavoitteisiin, jotka liittyvät potilastyytyväisyyteen (NPS), henkilöstön sitoutumiseen (eNPS) ja leikkaushoidon toteutumiseen tavoiteajassa. Tilikauden lopussa rahoitusjärjestelyn mukaiset vastuullisuustavoitteet eivät aiheuttaneet muutosta lainamarginaaleihin.

Pohjola Sairaala Oy:n hankinnan johdosta Pihlajalinna ja lainapankit sopivat rahoitusjärjestelyyn vuoden 2022 ajaksi gearing-kovenanttitason noston 140 prosenttiin ja leverage-kovenanttitason noston tasolle 4,00.

Pihlajalinna ja lainapankit sopivat loppuvuoden aikana tilapäisesti rahoitusjärjestelyn kovenanttitasojen nostosta kahdesti. Hankittujen waiverien mukaan vuoden 2022 viimeisen neljänneksen leverage-taso nostettiin 5,5:een ja vuoden 2023 ensimmäinen neljännes 4,5:een ja toinen neljännes 4,0:aan. Vuoden 2022 viimeinen neljännes ja vuoden 2023 ensimmäiset kolme neljännestä gearing ei saa ylittää tasoa 140 prosenttia. Rahoitusjärjestelyn alkuperäinen gearing-kovenanttitaso 115 prosenttia astuu voimaan vuoden 2023 neljänneksen neljänneksen tarkastelussa. Vuoden 2023 kolmannen neljänneksen alusta rahoitusjärjestelyn mukainen leverage-taso on 3,75.

Tilikauden lopussa rahoitusjärjestelyn mukainen leverage oli 5,23 ja gearing oli 139,95 prosenttia. Mikäli konsernin tulos verojen jälkeen olisi ollut noin 40 tuhatta euroa heikompi, gearing-kovenanttitaso olisi rikkoutu-

nut. Toisaalta yhtiön koronvaihtosopimuksen käypä arvo tilinpäätöstilanteessa oli 5,1 miljoonaa euroa. Mikäli koronvaihtosopimus olisi myyty tilinpäätöstilanteessa, olisi gearing laskenut tasoon 136,0 prosenttia ja leverage tasoon 5,08. Kovenanttiehtojen rikkoutuminen voi johtaa rahoitusjärjestelyn eräännyttämiseen.

Waiver-sopimuksessa rahoitusjärjestelyn korkein marginaalitaso nousi yhden prosenttiyksikön vuoden 2023 alusta lukien kyseisen vuoden kolmanteen neljännekseen asti. Korkeimman marginaalitason nostosta ja muista waiver-ehdoista luovutaan vuoden 2023 loppuun mennessä. Mikäli yhtiö esittää pysyvänsä alkupe-
räisten kovenanttitasojen alla seuraavan 12 kuukauden ajan, edellä kuvatuista lisäehdoista voidaan luopua jo aiemmin.

Konsernilla on toistaiseksi voimassa olevat yhteensä 10 miljoonan euron tililimiittisopimukset. Tililimiitti-sopimusten irtisanomisaika on yksi kuukausi. Pihlajalinnalla oli tilikauden lopussa käyttämättömiä sitovia rahoituslimiittejä yhteensä 43 miljoonaa euroa. Lisäksi erillisen luottopäätöksen vaativa lisäluottolimiitti 100 miljoonaa euroa on käyttämättä.

Yhtiöllä on 65 miljoonan euron nimellisarvoinen koronvaihtosopimus, jolla vaihtuvakorkoisen rahoitusjärjestelyn korko on muutettu kiinteäksi. Koronvaihtosopimukseen sovelletaan rahavirran suojauslaskentaa, jolloin käyvän arvon muutoksen tehokas osuus kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Koronvaihtosopimuksen alkamispäivä on maaliskuussa 2023 ja se on voimassa 25.3.2027 asti.

Seuraava taulukko kuvaa sopimukseen perustuvaa maturiteettianalyysiä. Luvut ovat diskonttaamattomia ja sisältävät sekä koronmaksut että pääoman takaisinmaksut.

Rahoitusvelkojen takaisinmaksuaikataulu

milj. euroa	Tasearvo 31.12.2022	alle 1 vuosi	1–2 vuotta	2–3 vuotta	3–4 vuotta	yli 4 vuotta
Lainat rahoituslaitoksilta	168,6	-7,5	-5,8	-167,5	0,0	
Vuokrasopimusvelat	229,6	-31,7	-29,8	-26,1	-21,9	-132,9
Muut korolliset velat	0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,6
Ehdollinen vastike	1,9	-1,7	0,0	0,0	-0,2	
Ostovelat	41,7	-41,7				
Yhteensä	442,4	-82,7	-35,6	-193,6	-22,2	-133,6

milj. euroa	Tasearvo 31.12.2021	alle 1 vuosi	1–2 vuotta	2–3 vuotta	3–4 vuotta	yli 4 vuotta
Lainat rahoituslaitoksilta	92,1	-3,0	-91,0	-0,3		
Vuokrasopimusvelat	106,2	-19,9	-16,2	-14,0	-11,9	-51,2
Muut korolliset velat	0,6	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,7
Ostovelat	52,6	-52,6				
Yhteensä	251,5	-75,5	-107,2	-14,4	-12,0	-52,0

Hankitut liiketoiminnot, Pohjola Sairaala Oy

Pihlajalinna osti Pohjola Sairaala Oy:n koko osakekannan Pohjola Vakuutus Oy:ltä 1.2.2022. Pohjola Sairaalan hankintalaskelma on saatettu päätökseen 31.12.2022. Hankintalaskelmalla Pohjola Sairaalan 31.1.2022 avaavaan taseeseen on tehty oikaisuja. Käyvän arvon oikaisu liittyvät pääasiallisesti käyttöoikeusomaisuuseriin, muihin varauksiin ja vuokrasopimusvelkoihin. Yhtiö on päivittänyt alustavina esittämäänsä oikaisuja seuraavasti: käyttöoikeusomaisuuserät -9,8 milj. euroa, muut varaukset - 4,3 milj. euroa, vuokrasopimusvelat -6,0 milj. euroa sekä liikearvoa 0,5 milj. euroa.

milj. euroa	2022
Vastike	
Käteinen raha	35,2
Kokonaishankintameno	35,2

Hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen arvot hankintahetkellä olivat seuraavat:

milj. euroa	2022
Aineelliset hyödykkeet	0,4
Aineettomat hyödykkeet	6,0
Käyttöoikeusomaisuuserät	103,0
Laskennallinen verosaaminen	3,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13,2
Rahavarat	1,8
Varat yhteensä	128,2
Laskennallinen verovelka	1,1
Muut varaukset	0,4
Vuokrasopimusvelat	125,8
Muut velat	8,5
Velat yhteensä	135,7
Hankittu nettovarallisuus	-7,6

Liikearvon syntyminen hankinnassa:

milj. euroa	2022
Luovutettu vastike	35,2
Hankittujen kohteiden yksilöitävissä oleva nettovarallisuus	7,6
Liikearvo	42,8
Rahana maksettu kauppahinta	35,2
Hankittujen kohteiden rahavarat	-1,8
Rahavirtavaikutus	33,4

Käypien arvojen määrittämisessä tunnistettiin asiakassuhteisiin, tavaramerkkeihin ja potilastietokantaan perustuvia aineettomia hyödykkeitä. Näiden käyväksi arvoksi määriteltiin yhteensä 5,5 miljoonaa euroa. Käypä arvo on määritelty käyttäen tuottoihin perustuvaa lähestymistapaa, joka edellyttää ennustetta odotettavissa olevista vastaisista rahavirroista. Liiketoimintojen yhdistämisestä syntyi 42,8 miljoonan euron liikearvo, joka perustuu odotettavissa oleviin synergiaetuihin ja ammattitaitoiseen työvoimaan.

Hankintoihin liittyvät kulut 0,6 milj. euroa on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin (IFRS 3 -kulut).

Hankitut liiketoiminnot, muut

Pihlajalinna toteutti 1.4.2022 Etelä-Savon Työterveys Oy:n, Lääkärikeskus Ikioma Oy:n sekä Punkkibussin® liiketoiminnan hankinnat. Mediellen Oy:n hankinnan Pihlajalinna toteutti 1.9.2022. Seppälääkärit Oy:n ja Seppämagneetti Oy:n koko osakekantoja koskevat kaupat toteutuivat 1.10.2022 Hankintojen hankintalaskelmia viimeistellään ja ne tullaan saattamaan päätökseen yhden vuoden kuluessa hankintahetkestä. Seuraavassa on esitetty alustavat hankintalaskelmat yrityshankinnoista tiedot yhdistettynä, koska hankinnat eivät ole yksittäin tarkasteltuina olennaisia:

milj. euroa	2022
Vastike	
Käteinen raha	20,9
Ehdollinen vastike	1,9
Kokonaishankintameno	22,8

Hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen alustavat arvot hankintahetkellä olivat seuraavat:

milj. euroa	2022
Aineelliset hyödykkeet	1,0
Aineettomat hyödykkeet	2,2
Käyttöoikeusomaisuuserät	3,6
Laskennallinen verosaaminen	0,1
Vaihto-omaisuus	0,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2,1
Rahavarat	2,0
Varat yhteensä	11,3
Laskennallinen verovelka	0,4
Varaukset	0,2
Rahoitusvelat	0,5
Vuokrasopimusvelat	3,8
Muut velat	6,0
Velat yhteensä	10,9
Hankittu nettovarallisuus	0,5

Alustavan liikearvon syntyminen hankinnassa:

milj. euroa	2022
Luovutettu vastike	22,8
Hankittujen kohteiden yksilöitävissä oleva nettovarallisuus	-0,5
Liikearvo	22,4
Rahana maksettu kauppahinta	20,9
Hankittujen kohteiden rahavarat	-2,0
Rahavirtavaikutus	18,9

Alustavassa käypien arvojen määrittämisessä tunnistettiin asiakassuhteisiin, tavaramerkkiin ja potilastietokantaan perustuvia aineettomia hyödykkeitä. Näiden alustavaksi käyväksi arvoksi määriteltiin yhteensä 2,1 miljoonaa euroa. Käypä arvo on määriteltä käyttäen tuottoihin perustuvaa lähestymistapaa, joka edellyttää ennustetta odotettavissa olevista vastaisista rahavirroista. Liiketoimintojen yhdistämisestä syntyi alustava 22,8 miljoonan euron liikearvo, joka perustuu odotettavissa oleviin synergiaetuihin ja ammattitaitoiseen työvoimaan.

Hankintoihin liittyvät kulut 0,5 milj. euroa on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin (IFRS 3 -kulut).

Pro forma -tiedot

Mikäli tilikaudella 2022 hankitut liiketoiminnot olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen tilikauden alusta, olisi konsernin tilikauden liikevaihto ollut 706,5 miljoonaa euroa ja liike-tulos 8,8 miljoonaa euroa.

Myyntisaamiset ja muut saamiset

Pihlajalinna on koronaepidemian ja Ukrainan sodan johdosta tarkastanut saataviensa luottoriskin ja menettelytavat luottoriskin arvioimiseksi. Asiakkaiden maksukäyttäytymisessä ei ole havaittu merkittäviä muutoksia. Yli 90 päivää vanhoja erääntyneitä saamisia vähentävät Jämsän Terveys Oy:n ja Jämsän kaupungin käräjäoikeuskäsittelyn ratkaisun johdosta toteutetut kuittaukset. Avoimet myyntisaamiset ja muut saamiset Jämsän kaupungilta kuitattiin avoimia ostovelkoja ja muita velkoja vastaan. Jämsän Terveysten myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos tilikaudella oli -38,7 miljoonaa euroa. Yhtiön ostovelkojen ja muiden velkojen muutos tilikaudella oli -37,4 miljoonaa euroa.

Konserni on kirjannut myyntisaamisista arvonalentumistappiota 0,4 (0,5) miljoonaa euroa. Sopimukseen perustuvista varoista ennakoitu luottotappio on arviolta 0,0 (0,0) miljoonaa euroa.

Alla olevassa taulukossa sopimukseen perustuvat varat 6,1 (6,7) miljoonaa euroa on esitetty osana siirtosaamisia.

milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021
Myyntisaamiset	54,6	78,5
Siirtosaamiset	20,1	12,6
Lyhytaikaiset edelleenvuokrausopimukset	0,9	0,6
Muut saamiset	1,2	0,5
Yhteensä	76,8	92,1

Myyntisaamisten ikäjakauma

milj. euroa	31.12.2022	josta alaskirjattu	Netto 31.12.2022	31.12.2021	josta alaskirjattu	Netto 31.12.2021
Erääntymättömät	33,3	0,0	33,3	24,7	0,0	24,6
Erääntyneet						
Alle 30 päivää	8,5	0,0	8,5	4,2	0,0	4,1
30–60 päivää	1,5	-0,1	1,4	2,3	-0,1	2,3
61–90 päivää	0,9	-0,2	0,8	2,0	-0,1	1,8
Yli 90 päivää	11,1	-0,5	10,6	46,1	-0,5	45,6
Yhteensä	55,3	-0,8	54,6	79,2	-0,7	78,5

Kvartaalitiedot

milj. eur	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22	Q4/21	Q3/21	Q2/21	Q1/21
TULOSLASKELMA								
Liikevaihto	188,4	165,2	173,7	163,1	154,7	140,6	142,5	139,9
Käyttökate (EBITDA)	11,5	18,1	15,6	9,3	14,5	18,2	15,0	14,9
Käyttökate %	6,1	10,9	9,0	5,7	9,4	12,9	10,5	10,6
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	12,0	18,9	16,9	16,5	14,9	19,3	15,9	15,2
Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	6,4	11,4	9,7	10,1	9,6	13,8	11,1	10,9
Poistot	-12,0	-11,5	-11,5	-10,5	-9,0	-8,8	-8,5	-8,5
Liiketulos (EBIT)	-0,6	6,6	4,1	-1,2	5,6	9,4	6,5	6,4
Liiketulos %	-0,3	4,0	2,4	-0,7	3,6	6,7	4,6	4,6
Oikaistu liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	2,2	9,4	7,3	7,8	7,8	12,3	8,9	8,3
Oikaistu EBITA, %	1,2	5,7	4,2	4,8	5,1	8,7	6,3	5,9
Rahoitustuotot	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Rahoituskulut	-2,7	-2,1	-1,7	-1,6	-1,1	-0,9	-1,0	-1,0
Tulos ennen veroja (EBT)	-2,8	4,5	2,5	-2,7	4,6	8,5	5,6	5,5
Tuloverot	1,7	-0,5	-0,3	5,2	-1,2	-1,7	-1,1	-1,1
Tilikauden tulos	-1,1	4,0	2,1	2,6	3,3	6,8	4,5	4,4
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta	-0,7	3,3	1,7	5,3	4,3	7,0	4,3	4,5
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	-0,4	0,8	0,4	-2,7	-0,9	-0,1	0,2	-0,1
EPS	-0,03	0,14	0,08	0,23	0,19	0,31	0,19	0,20
Henkilöstö keskimäärin (FTE)	5 167	5 092	5 061	4 819	4 746	4 731	4 665	4 444
Henkilöstön muutos kvartaalilla	75	31	243	73	15	66	221	136

Taloudellista kehitystä kuvaavien tunnuslukujen ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluvut		
Osakekohtainen tulos (EPS)	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden lukumäärä keskimäärin tilikaudella}}$	
Vaihtoehtoiset tunnusluvut		
Osakekohtainen oma pääoma	$\frac{\text{Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}}$	
Osakekohtainen osinko	$\frac{\text{Tilikauden osingonjako (tai ehdotus)}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}}$	
Osinko tuloksesta, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos (EPS)}}$	x 100
Efektiivinen osinkotuotto, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Tilikauden päätöskurssi}}$	x 100
Hinta/voittosuhde (P/E-luku)	$\frac{\text{Tilikauden päätöskurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos (EPS)}}$	
Osakevaihto, %	$\frac{\text{Osakkeiden vaihtomäärä kauden aikana}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä}}$	x 100
Oman pääoman tuotto, % (ROE)	$\frac{\text{Tilikauden tulos (rullaava 12 kk)}}{\text{Oma pääoma (keskiarvo)}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROCE)	$\frac{\text{Tulos ennen veroja (rullaava 12 kk) + rahoituskulut (rullaava 12 kk)}}{\text{Taseen loppusumma – korottomat velat (keskiarvo)}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	x 100
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	$\frac{\text{Korolliset rahoitusvelat - rahavarat}}{\text{Oma pääoma}}$	x 100
Käyttökate (EBITDA)	Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökate (EBITDA), %	$\frac{\text{Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ¹⁾	Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset + oikaisuerät	
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % ¹⁾	$\frac{\text{Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset + oikaisuerät}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Oikaistu käyttökate (EBITDA), ilman IFRS 16	Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset + oikaisut - IFRS 16 vuokratuluoikaisu	

Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen ¹⁾ , rullaava 12 kk	Korolliset rahoitusvelat - rahavarat Oikaistu käyttökate EBITDA (rullaava 12 kk)	
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen ilman IFRS 16, rullaava 12kk	Korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja - korolliset saamiset ja rahavarat Oikaistu käyttökate (EBITDA) (rullaava 12kk), ilman IFRS 16	
Rahavirta investointien jälkeen	Liiketoiminnan nettorahavirta + investointien nettorahavirta	
Oikaistu liiketulos (EBIT) ¹⁾	Liiketulos + oikaisuerät	
Oikaistu liiketulos (EBIT), % ¹⁾	Liiketulos + oikaisuerät Liikevaihto	x 100
Oikaistu liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) ¹⁾	Liiketulos + oikaisuerät + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	
Oikaistu EBITA, % ¹⁾	Oikaistu liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) Liikevaihto	x 100
Tulos ennen veroja (EBT)	Tilikauden voitto + tuloverot	
Bruttoinvestoinnit	Lisäykset aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin sekä käyttöoikeusomaisuuseriin	
Liikevaihdon orgaaninen kasvu, %	Kauden liikevaihto - yritysjärjestelyjen liikevaihto kaudella - edellisen kauden liikevaihto Edellisen kauden liikevaihto	x 100

¹⁾ Määrältään merkittävät liiketapahtumat, jotka ovat tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia, liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin (IFRS 3), ovat 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 uudelleenjärjestelyistä ja hankittujen liiketoimintojen integroimisesta aiheutuvat kulut, työsuhteiden päättämiin liittyvät kulut ja sakot sekä sakonluonteiset korvaukset. Pihlajalinna esittää oikaisueränä myös IFRS-tulkintakomitean antaman uuden pilvipalveluja koskevan agendapäätöksen kulukirjaukset ja poistojen oikaisut.

Täsmäytyslaskelmat vaihtoehtoihin tunnuslukuihin

Pihlajalinna julkaisee laajasti vaihtoehtoisia eli tilinpäätösstandardeihin perustumattomia tunnuslukuja, sillä niiden arvioidaan olevan merkityksellisiä sijoittajille, johdolle ja yhtiön hallitukselle konsernin taloudellista tilaa ja tuloksellisuutta arvioitaessa. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. Alla olevassa taulukossa on esitetty vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat ja perustelut niiden esittämiselle.

Lukuohjeet:

/	jaetaan seuraavalla luvulla/luvuilla
-	vähennetään seuraava luku/luvut
+	lisätään seuraava luku/luvut

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Oman pääoman tuotto, % (ROE)				
Tilikauden tulos (rullaava 12 kk) /			7,7	19,1
Oma pääoma (keskiarvo) x 100			122,7	118,4
Oman pääoman tuotto, % (ROE)			6,2	16,1

Oman pääoman tuottoprosentti on yksi tärkeimmistä omistajien ja sijoittajien käyttämistä yrityksen kannattavuutta kuvaavista mittareista. Tunnusluku kertoo yrityksen kyvystä huolehtia omistajien yritykseen sijoittamista pääomista. Luku kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa tilikauden aikana.

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROCE)				
Tulos ennen veroja (rullaava 12 kk) +			1,5	24,2
Rahoituskulut (rullaava 12 kk)			8,1	4,0
/			9,6	28,2
Taseen loppusumma alussa -			457,1	441,3
Korottomat velat alussa			135,5	119,0
			321,6	322,3
Taseen loppusumma lopussa -			661,6	457,1
Korottomat velat lopussa			138,9	135,5
			522,8	321,6
Keskiarvo x 100			422,2	321,9
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROCE)			2,3	8,8

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti on yksi tärkeimmistä tilinpäätösanalyysin tuottamista tunnusluvuista. Se mittaa yrityksen suhteellista kannattavuutta eli sitä tuottoa, joka on saatu yritykseen sijoitetulle korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle.

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Omavaraisuusaste, %				
Oma pääoma /			122,9	122,6
Taseen loppusumma -			661,6	457,1
Saadut ennakot x 100			0,0	0,9
Omavaraisuusaste, %			18,6	26,9

Omavaraisuusaste mittaa yrityksen vakavaraisuutta, tappion sietokykyä sekä kykyä selviytyä sitoumuksista pitkällä tähtäimellä. Tunnusluvun arvo kertoo, kuinka suuri osuus yhtiön varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla.

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %				
Korolliset rahoitusvelat -			398,8	199,0
Rahavarat /			13,1	4,3
Oma pääoma x 100			122,9	122,6
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %			313,8	158,8

Nettovelkaantumisaste kuvaa yrityksen velkaantuneisuutta.

Luku kertoo, mikä on omistajien yritykseen sijoittamien omien pääomien ja rahoittajilta lainattujen korollisten velkojen suhde.

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen (EBITDA), rullaava 12 kk				
Korolliset rahoitusvelat -			398,8	199,0
Rahavarat			13,1	4,3
Nettovelka /			385,7	194,7
Oikaistu käyttökate EBITDA (rullaava 12 kk)			64,2	65,3
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen (EBITDA), rullaava 12 kk			6,0	3,0

Tunnusluku kuvaa sitä, kuinka nopeasti yritys saisi nykyisellä tulostahdilla maksettua velkansa, jos käyttökate käytettäisiin kokonaisuudessaan velkojen maksuun olettaen, että yritys ei esimerkiksi investoi tai jaa osinkoa.

milj. eur	10–12/2022 12 kk	10–12/2021 12 kk
Nettovelkaantumisaste (Gearing), ilman IFRS 16, %		
Korolliset rahoitusvelat ilman IFRS 16 -	191,7	118,1
Rahavarat /	13,1	4,3
Oma pääoma x 100	127,6	125,4
Nettovelkaantumisaste (Gearing), ilman IFRS 16, %	139,95	90,8

milj. eur	10–12/2022 12 kk ilman IFRS 16	10–12/2021 12 kk ilman IFRS 16
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen (EBITDA), rullaava 12 kk ilman IFRS 16		
Korolliset rahoitusvelat ilman IFRS 16 -	191,7	118,1
Rahavarat	13,1	4,3
Nettovelka /	178,6	113,8
Oikaistu käyttökate EBITDA ilman IFRS 16 (rullaava 12 kk)	40,2	49,3
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen (EBITDA), rullaava 12 kk ilman IFRS 16	4,4	2,3

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Käyttökate (EBITDA) ja Oikaistu käyttökate (EBITDA)				
Kauden tulos	-1,1	3,3	7,7	19,1
Tuloverot	1,7	-1,2	6,1	-5,1
Rahoituskulut	-2,7	-1,1	-8,1	-4,0
Rahoitustuotot	0,4	0,1	0,7	0,2
Poistot ja arvonalentumiset	-12,0	-9,0	-45,5	-34,7
Käyttökate (EBITDA)	11,5	14,5	54,4	62,6
IFRS 3-kulut	0,2	0,2	1,3	1,4
Pilvipalveluja koskevan agendapäätöksen kirjaukset	0,1	0,1	0,3	0,6
Muut käyttökateen oikaisut	0,2	0,0	8,2	0,7
Käyttökateen oikaisut yhteensä	0,6	0,3	9,8	2,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	12,0	14,9	64,2	65,3

Käyttökate kertoo, kuinka paljon yrityksen liikevaihdosta jää katetta, kun siitä vähennetään yrityksen toimintakulut. Käyttökateen riittävyyttä arvioitaessa tulee ottaa huomioon yrityksen rahoituskulujen, poistovaatimusten ja voitonjakotavoitteen suuruus. Oikaistu käyttökate antaa merkittävää lisätietoa kannattavuudesta, koska siitä on eliminoitu eritä, jotka eivät välttämättä kerro yhtiön operatiivisen liiketoiminnan tuloksentekevyydestä. Oikaistu käyttökate parantaa vertailukelpoisuutta eri kausien välillä ja on usein analyytikoiden, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämä. Konsernin johtoryhmä ja liiketoimintajohto seuraavat ja ennustavat kuukausittain oikaistua käyttökateä.

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Käyttökate (EBITDA), %				
Käyttökate /	11,5	14,5	54,4	62,6
Liikevaihto x 100	188,4	154,7	690,5	577,8
Käyttökate (EBITDA), %	6,1	9,4	7,9	10,8

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Oikaistu käyttökate (EBITDA), %				
Oikaistu käyttökate /	12,0	14,9	64,2	65,3
Liikevaihto x 100	188,4	154,7	690,5	577,8
Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	6,4	9,6	9,3	11,3

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Liiketulos (EBIT) ja Oikaistu liiketulos (EBIT)				
Kauden tulos	-1,1	3,3	7,7	19,1
Tuloverot	1,7	-1,2	6,1	-5,1
Rahoituskulut	-2,7	-1,1	-8,1	-4,0
Rahoitustuotot	0,4	0,1	0,7	0,2
Liiketulos (EBIT)	-0,6	5,6	8,9	27,9
Pilvipalveluja koskevan agendapäätöksen kirjaukset	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3
Muut poistojen ja arvonalentumisten oikaisut	0,2	0,2	0,3	0,0
Käyttökateen oikaisu yhteensä	0,6	0,3	9,8	2,7
Liiketuloksen oikaisu yhteensä	0,6	0,4	9,7	2,4
Oikaistu liiketulos (EBIT)	0,1	6,0	18,6	30,3
PPA-poistot	0,7	0,7	2,7	3,0
Muut aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1,5	1,1	5,4	4,0
Pilvipalveluja koskevan agendapäätöksen kirjaukset	0,1	0,1	0,4	0,3
Oikaistu liiketulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	2,2	7,8	26,7	37,3

Liiketulos kertoo, kuinka paljon varsinaisen liiketoiminnan tuotoista on jäänyt jäljelle ennen rahoituseriä ja veroja. Liiketulokseen yrityksen tulee kattaa mm. rahoituskulut, verot ja voitonjako. Oikaistu liiketulos antaa merkittävää lisätietoa kannattavuudesta, koska siitä on eliminoitu eriä, jotka eivät välttämättä kerro yhtiön operatiivisen liiketoiminnan tuloksenteokkyvyyttä. Oikaistu liiketulos parantaa vertailukelpoisuutta eri kausien välillä ja on usein analyytikoiden, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämä. Konsernin johtoryhmä ja liiketoimintajohto seuraavat ja ennustavat kuukausittain oikaistua liiketulosta.

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Liiketulos (EBIT), %				
Liiketulos /	-0,6	5,6	8,9	27,9
Liiketulos x 100	188,4	154,7	690,5	577,8
Liiketulos (EBIT), %	-0,3	3,6	1,3	4,8

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Oikaistu liiketulos (EBIT), %				
Oikaistu liiketulos /	0,1	6,0	18,6	30,3
Liikevaihto x 100	188,4	154,7	690,5	577,8
Oikaistu liiketulos (EBIT), %	0,0	3,9	2,7	5,3

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Oikaistu liike-tulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %				
Oikaistu liike-tulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) /	2,2	7,8	26,7	37,3
Liikevaihto x 100	188,4	154,7	690,5	577,8
Oikaistu liike-tulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %	1,2	5,1	3,9	6,5

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Rahavirta investointien jälkeen				
Liiketoiminnan nettorahavirta	22,5	24,8	64,9	56,9
Investointien nettorahavirta	-6,9	-5,8	-83,4	-32,1
Rahavirta investointien jälkeen	15,5	19,0	-18,6	24,9

Rahavirta investointien jälkeen (vapaa kassavirta) kertoo, kuinka paljon yrityksellä jää varoja jäljelle, kun juoksevaan liiketoimintaan ja investointeihin sitoutunut raha on vähennetty. Se kertoo, paljonko yritykselle jää jaettavaa omistajille ja velkojille. Vapaa kassavirta kertoo, kuinka kestäväällä pohjalla yhtiön kannattavuus on ja tunnusluku on pohja yrityksen arvonmääritykselle.

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Tulos ennen veroja				
Kauden tulos	-1,1	3,3	7,7	19,1
Tuloverot	1,7	-1,2	6,1	-5,1
Tulos ennen veroja	-2,8	4,6	1,5	24,2

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Bruttoinvestoinnit				
Aineelliset hyödykkeet kauden lopussa	58,7	45,0	58,7	45,0
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden lopussa	197,7	95,6	197,7	95,6
Muut aineettomat hyödykkeet kauden lopussa	22,8	14,9	22,8	14,9
Liikearvo kauden lopussa	251,0	188,9	251,0	188,9
Kauden poistot ja arvonalentumiset	12,0	9,0	45,5	34,7
-				
Aineelliset hyödykkeet kauden alussa	55,6	43,9	45,0	44,0
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden alussa	197,6	98,8	95,6	102,8
Muut aineettomat hyödykkeet kauden alussa	21,7	14,9	14,9	15,3
Liikearvo kauden alussa	249,5	188,6	188,9	173,6
Aineellisten hyödykkeiden myynnit ja vähennykset kaudella	-0,1	-0,3	-3,0	-1,5
Bruttoinvestoinnit	18,0	7,4	234,5	44,8

milj. eur	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk
Liikevaihdon orgaaninen kasvu, %				
Kauden liikevaihto -	188,4	154,7	690,5	577,8
Yritysjärjestelyjen liikevaihto kaudella	22,4	3,6	77,9	11,0
Edellisen kauden liikevaihto	154,7	137,2	577,8	508,7
Liikevaihdon orgaaninen kasvu /	11,3	13,9	34,8	58,1
Edellisen kauden liikevaihto x 100	154,7	137,2	577,8	508,7
Liikevaihdon orgaaninen kasvu, %	7,3	10,1	6,0	11,4
Liikevaihdon kasvu yritysjärjestelyjen johdosta, %	14,5	2,6	13,5	2,2
Liikevaihdon kasvu	33,7	17,5	112,7	69,1
Liikevaihdon kasvu, %	21,8	12,8	19,5	13,6

Liikevaihdon orgaaninen kasvu on olemassa olevan liiketoiminnan kasvua, jota ei ole hankittu yritysjärjestelyjen kautta. Orgaanista kasvua on mahdollista saada aikaiseksi palvelutarjontaa lisäämällä, uusasiakashankinnalla, olemassa olevien asiakkaiden käyntimäärien kasvulla, hinnankorotuksilla ja digitalisaatiolla. Julkisten tarjouskilpailujen kautta voitettut sote-ulkoistukset ja itse perustetut toimipisteet lasketaan orgaaniseksi kasvuksi.

Oikaistu käyttökate ja oikaistu liike-tulos -tunnuslukujen oikaisuerien kuvaus

milj. euroa	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk	2021
Käyttökate (EBITDA)	11,5	14,5	54,4	62,6	62,6
Oikaisu käyttökatteeseen					
Työsuhteiden päättämiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	0,5	0,4	0,4
Hankittujen liiketoimintojen integroimisesta aiheutuvat kulut	0,1		1,9		
Käräjäoikeuden ratkaisu, Jämsän Terveys			4,7		
Tappiolliset sopimukset				-0,2	-0,2
IFRS 3-kulut	0,2	0,2	1,3	1,4	1,4
Pilvipalveluja koskevan agendapäätöksen kirjaukset	0,1	0,1	0,3	0,6	0,6
Muut, kassavirtavaikutteiset	0,1		0,4	0,5	0,5
Muut, ei kassavirtavaikutusta			0,7		
Oikaisu käyttökatteeseen yhteensä	0,6	0,3	9,8	2,7	2,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	12,0	14,9	64,2	65,3	65,3
Poistot ja arvonalentumiset	-12,0	-9,0	-45,5	-34,7	-34,7
Oikaisu poistoihin ja arvonalentumisiin					
Pilvipalveluja koskevan agendapäätöksen kirjaukset (poistojen peruutus)	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3	-0,3
Toimipisteiden sulkeminen	0,2	0,2	0,3	0,0	0,0
Oikaisu poistoihin ja arvonalentumisiin yhteensä	0,1	0,1	-0,1	-0,3	-0,3
Oikaisu liike-tulokseen yhteensä	0,6	0,4	9,7	2,4	2,4
Oikaistu liike-tulos (EBIT)	0,1	6,0	18,6	30,3	30,3
PPA-poistot	0,7	0,7	2,7	3,0	3,0
Muut aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1,4	1,0	5,0	3,7	3,7
Pilvipalveluja koskevan agendapäätöksen kirjaukset (poistojen peruutus)	0,1	0,1	0,4	0,3	0,3
Oikaistu liike-tulos ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja arvonalentumisia (EBITA)	2,2	7,8	26,7	37,3	37,3
Liike-tulos (EBIT)	-0,6	5,6	8,9	27,9	27,9

Oikaisuerät on esitetty tuloslaskelman riveillä seuraavasti:

milj. euroa	10–12/2022 3 kk	10–12/2021 3 kk	1–12/2022 12 kk	1–12/2021 12 kk	2021
Liikevaihto			2,4		
Materiaalit ja palvelut			2,0		
Työsuhte-etuuksista aiheutuvat kulut	0,0	0,0	1,3	0,4	0,4
Liiketoiminnan muut kulut	0,5	0,3	4,2	2,3	2,3
Käyttökateen oikaisuerät yhteensä	0,6	0,3	9,8	2,7	2,7
Poistot ja arvonalentumiset	0,1	0,1	-0,1	-0,3	-0,3
Liike-tuloksen oikaisuerät yhteensä	0,6	0,4	9,7	2,4	2,4