



# **TERVEYSTALO-KONSERNIN**

## **OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2020**

KOLMANNEN VUOSINELJÄNNEKSEN LIIKEVAIHTO KASVOI JA  
KANNATTAVUUS PARANI

## Heinä-syyskuu 2020 lyhyesti

- **Liikevaihto kasvoi 2,6 prosenttia vertailukaudesta 240,2 miljoonaan euroon (234,0).**
- **Oikaistu<sup>1)</sup> liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) kasvoi 26,5 prosenttia 30,9 miljoonaan euroon (24,4) ja oli 12,9 prosenttia (10,4) liikevaihdosta.**
- Oikaistut, vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 0,6 (1,2) miljoonaa euroa
- Kauden tulos oli 16,1 miljoonaa euroa (10,4).
- Osakekohtainen tulos, EPS oli 0,13 euroa (0,08).
- Liiketoiminnan rahavirta oli 8,6 miljoonaa euroa (26,4).

## Tammi-syyskuu 2020 lyhyesti

- **Liikevaihto laski 7,1 prosenttia vertailukaudesta 706,7 miljoonaan euroon (760,4).**
- **Oikaistu<sup>1)</sup> liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) laski 24,3 prosenttia 62,6 miljoonaan euroon (82,7) ja oli 8,9 prosenttia (10,9) liikevaihdosta.**
- Oikaistut, vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 3,7 (4,1) miljoonaa euroa.
- Kauden voitto oli 23,4 miljoonaa euroa (38,0).
- Osakekohtainen tulos, EPS oli 0,18 euroa (0,30).
- **Nettovelka/oikaistu käyttökate<sup>1)2)</sup> oli 3,4 (3,5).**
- Liiketoiminnan rahavirta oli 77,4 miljoonaa euroa (124,1).

Suluissa olevat luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin.

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

2) Vertailukausi sisältää vain 9kk osuuden Attendo terveyspalveluiden tuloksesta

## Toimitusjohtaja Ville Iho: Terveystalolaisten venymiskyky palkittiin, liikevaihto palasi kasvu-uralle ja kannattavuus parani

Terveystalon liikevaihto palasi kasvu-uralle vuoden 2020 kolmannella vuosineljänneksellä yksityis- ja yritysasiakkuuksien vahvan myynnin ansiosta. Yksityisasiakkuuksissa kysyntä elpyi odotustemme mukaisesti, ja liikevaihto kasvoi yli 9 prosenttia. Yritysasiakkuuksissa ennaltaehkäisevien palveluiden kysyntä normalisoitui ja hyvinvointipalveluiden kysyntä kääntyi jälleen kasvuun. Julkisasiakkuuksissa liikevaihto laski pääasiassa vuoden vaihteessa päättäneiden ulkoistussopimusten vuoksi.

Koronakriisin alusta alkaen olemme painottaneet toiminnassamme ketteryyttä ja taloudellisen liikkumavaran säilyttämistä. Kolmannella vuosineljänneksellä nopeat kysynnän muutokset jatkuivat, ja siirsimme palvelutuotannon painopistettä nopeasti erityisesti testaamiseen ja digitaalisiin palveluihin. Tiukkana jatkuneen kulukurin ja pandemiatilanteen kehittymiseen nopeasti vastanneiden sopeutustoimien ansiosta myös kannattavuutemme parani kolmannella vuosineljänneksellä selvästi vertailukaudesta. Keväällä aloitetut henkilöstön sopeutustoimet loppuivat vuosineljänneksen alkupuolella, mutta muita toimia jatkettiin. Kun toinen kvartaali testasi kykyämme sopeutua nopeasti laskeneeseen kysyntään, haastoi kolmas meidät palvelujen skaalaamisessa ylös sekä uusien palvelujen luomisessa. Terveystalolaiset osoittivat molemmissa vaiheissa erinomaista venymiskykyä, ja jokainen joukkueen jäsen ansaitsee suuren kiitoksen tehdystä työstä ja hyvästä tuloksesta.

Koronatestauksen toinen aalto alkoi elokuun alussa, ja kykenimme vastaamaan tähän nopeasti viisinkertaistamalla tarjontamme parissa viikossa. Koronatestejä tehtiin vuosineljänneksen aikana yli 75 000 kappaletta, ja niiden kysyntä on säilynyt korkeana koko syksyn. Koronastrategiaan liittyvillä palvelukokonaisuuksilla mahdollistamme omalta osaltamme yhteiskunnan pysymisen auki, vaikka koko palveluketju viekin resursseja muusta liiketoiminnastamme.

Kävimme syyskuun pääomamarkkinapäivässämme läpi terveydenhuollon trendejä ja koronapandemian muutosta kiihdyttävää vaikutusta. Toimialan digitaalinen murros on tosiasia ja ihmisten kiinnostus omaan terveyteen ja hyvinvointiin kasvaa selvästi. Kolmannen vuosineljänneksen kehitys vahvistaa tätä näkemystä. Kysynnän painopiste on siirtynyt entistä enemmän digitaalisiin palveluihin ja ammatillaiset ovat aikaisempaa halukkaampia tarjoamaan vastaanottoja etäkanavissa. Yritysasiakkuuksissa jo 15 prosenttia kaikista lääkärikeskuskäynneistä toteutuu digivastaanottona, ja koko konsernin osalta ylitimme lokakuussa puolen miljoonan digivastaanoton rajapyykin.

Pandemia on sekä välitön että hitaasti etenevä terveyden kriisi. Suomessa syntyy pandemian seurauksena uutta hoitovelkaa joka päivä, kysynnän ja palvelujen osittaisesta palautumisesta huolimatta; THL:n mukaan kiireetöntä hoitoa yli puoli vuotta odottaneita oli elokuussa jo lähes 18 000. Pandemia lisää myös mielenterveyden ongelmia: Terveystalon datassa ahdistuneisuushäiriö on jo kolmanneksi yleisin diagnoosi ja kolme viidestä yleisimmistä sairauspoissaolojen syistä liittyy mielenterveyden ongelmiin.

Terveystalo on osallistunut etulinjassa välittömään koronakriisin hoitoon, ja tulemme olemaan osa ratkaisua koronan pitempiaikaisten vaikutusten hoitamisessa. Hoitojonojen purkaminen tulee vaatimaan yksityisen sektorin panosta ja kasvavat mielen hyvinvoinnin haasteet uusia, enenevässä määrin digitaalisia ratkaisuja. Perinteisen lääkärikeskusverkostomme vahvuuden ja digitaalisen kyvykkyytemme avulla olemme keskeisessä asemassa suomalaisten auttamisessa kriisin yli. Tehokkaasti tuotetusta vaikuttavasta hoidosta hyötyvät kaikki – ihminen itse, työnantaja ja yhteiskunta.

Koronan aiheuttama poikkeustilanne liiketoiminnassamme ei ole ohi. Tulemme painottamaan johtamisessamme edelleen ketteryyttä ja nopeaa reagointikykyä, emmekä voi ripustautua mihinkään yksittäiseen skenaarioon. Vaikka ympäristön epävarmuus ja tähtäimen pitäminen normaalia lyhyempänä on vaatinut organisaatiolta paljon, olemme onnistuneet hyvin. Epävarmuuden keskellä olen ylpeä Terveystalolaisten suorituksesta ja erittäin iloinen asiakkaiden ja ammattilaisten meitä kohtaan osoittamasta luottamuksesta. Asiakastytyväisyytemme on säilynyt ennätyskorkeana ja olemme opiskelijoiden mielestä alan houkuttelevin työpaikka jo seitsemättä vuotta peräkkäin. Lisäksi brändipreferenssimme on kaikkien aikojen korkeimmalla tasolla ja selvästi toimialan korkein. Tästä on hyvä jatkaa taistelua terveemmän elämän puolesta.

*Kohti parempaa,*

**Ville Iho**

## Näkymät

- Markkinaympäristö on lyhyellä aikavälillä yhä epävarma koronaviruspandemiaan liittyvien kuluttajakäyttäytymisen muutosten vuoksi, ja kysynnän ennustaminen on haasteellista lyhyellä aikavälillä. Kolmannen vuosineljänneksen aikana voimakkaasti kasvaneen testauskysynnän odotetaan säilyvän korkealla tasolla pandemian akuutissa vaiheessa. Terveyspalveluiden kokonaiskysynnän normalisoituminen edellyttää, ettei uusiin merkittäviin rajoitustoimiin jouduta.
- Yritysasiakkuuksissa ennaltaehkäisevien ja lakisääteisten työterveyspalveluiden kysyntä on normalisoitunut. Akuutin ja ei-kiireellisen sairaudenhoidon kysynnän palautuminen on epävarmaa pandemian jatkuessa. Koronatestauskysynnän odotetaan säilyvän korkealla tasolla pandemian akuutissa vaiheessa. Etänä tuotettavien palveluiden kysyntä kasvaa merkittävästi. Merkittävät muutokset työllisyydessä voivat heijastua pohjalla olevaan kysyntään.
- Yksityisasiakkaissa kokonaiskysynnän odotetaan säilyvän normaalilla tasolla edellyttäen, että erityisesti liikkumista koskevilta merkittäviltä rajoitustoimilta vältetään. Akuutin ja ei-kiireellisen sairaudenhoidon kysyntä on normalisoitunut, mutta kysynnän tulevaan kehitykseen liittyy kuitenkin epävarmuutta pandemian jatkuessa. Etänä tuotettavien palveluiden kysyntä kasvaa merkittävästi. Merkittävät muutokset kuluttajaluottamuksessa voivat heijastua pohjalla olevaan kysyntään.
- Julkisen sektorin kysynnän työterveydessä, palvelumyynnissä ja henkilöstöpalveluissa odotetaan jatkuvan vakaana. Ulkoistusliiketoiminnan liikevaihto laskee merkittävästi päättyvien ulkoistusten johdosta.

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

## Covid-19 vaikutukset ja Terveystalon toimenpiteet

Pandemian vaikutusten minimoimiseksi Terveystalo on jatkanut operatiivisesti toimintansa sopeuttamista poikkeusolosuhteisiin ja varmistanut liiketoiminnan rahavirran ja kannattavuuden muun muassa jäädyttämällä palveluostoja, uudelleen arvioimalla investointitarpeita, jäädyttämällä korvausrekrytointeja ja lomauttamalla henkilöstöä niissä tehtävissä, joissa työ on väliaikaisesti vähentynyt ja/tai yhtiön edellytykset tarjota työtä ovat väliaikaisesti vähentyneet. Annetut kokoaikaiset lomautusilmoitukset koskivat kolmannella vuosineljänneksellä 227 henkilöä (yhteensä 3 439 kalenteripäivää) ja

osa-aikaiset lomautukset noin 574 henkilöä. Sopeutustarve väheni selvästi vuoden kolmannella neljänneksellä kysynnän palaututtua lähemmäs normaalitasoa. Palvelutuotannon painopistettä on siirretty erityisesti koronatestaamiseen ja digitaalisiin palveluihin, joiden kysyntä on moninkertaistunut vuoden alusta.

Epidemian aiheuttamasta epävarmuudesta johtuen Terveystalo on arvioinut koronan vaikutuksia raportoituihin lukuihin ja ennusteisiin alla kuvatus mukaisesti. Nykyisessä tilanteessa nämä ennusteet tukeutuvat merkittävästi johdon arvioihin.

Taloudellisen toimintaympäristön epävarmuudesta johtuen kolmannen vuosineljänneksen raportoinnin yhteydessä tarkasteltiin myyntisaamisten luottotappioriskiä sekä omaisuuserien arvonalentumisriskiä muuttuneiden markkinanäkymien ja viimeisimpien ennusteiden valossa. Myyntisaamisiin liittyen luottotappioriskin ei todettu merkittävästi kasvaneen. Omaisuuserien arvonalentumisriskin ei havaittu kohonneen, ja liikearvon arvonalentumistestaus suoritetaan normaaliprosessin mukaisesti viimeisellä vuosineljänneksellä.

Yhtiön maksuvalmius- ja rahoitustilanne on säilynyt vahvana myös poikkeustilanteessa. Katsauskauden aikana yhtiö täytti rahoitussopimuksessa sovitun, suhteellista velkaantuneisuutta kuvaavan kovenanttiehdon. Vallitsevan epävarmuuden vuoksi Terveystalo jatkaa laajempien rahoituksen liitetietojen raportoimista likviditeettiasemasta, varoista ja veloista sekä lainojen maturiteetista liitetiedossa 12.

Yhtiö arvioi, että kriisin välittömien vaikutusten lisäksi muutokset työllisyydessä ja kuluttajaluottamuksessa voivat heijastua pohjalla olevaan kysyntään myös akuutin vaiheen jälkeen. Yhtiö arvioi kuitenkin monipuolisen asiakaskunnan ja palveluvalikoiman vaimentavan yksittäisissä palveluissa tai asiakkuuksissa tapahtuvien kysynnän muutosten vaikutuksia yhtiön liiketoimintaan.

## Avainluvut

| Terveystalo konserni, milj. euroa                                                                                    | 7-9/<br>2020 | 7-9/<br>2019 | Muutos,<br>% | 1-9/<br>2020 | 1-9/<br>2019 | Muutos,<br>% | 2019    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------|
| Liikevaihto                                                                                                          | 240,2        | 234,0        | 2,6          | 706,7        | 760,4        | -7,1         | 1 030,7 |
| Oikaistu käyttökate (EBITDA), * <sup>1)</sup>                                                                        | 46,1         | 39,8         | 15,8         | 108,3        | 128,5        | -15,8        | 176,3   |
| Oikaistu käyttökate (EBITDA), % * <sup>1)</sup>                                                                      | 19,2         | 17,0         | -            | 15,3         | 16,9         | -            | 17,1    |
| Käyttökate (EBITDA) <sup>1)</sup>                                                                                    | 45,5         | 38,6         | 18,0         | 104,6        | 124,4        | -15,9        | 171,2   |
| Käyttökate (EBITDA), % <sup>1)</sup>                                                                                 | 19,0         | 16,5         | -            | 14,8         | 16,4         | -            | 16,6    |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) * <sup>1)</sup>    | 30,9         | 24,4         | 26,5         | 62,6         | 82,7         | -24,3        | 115,1   |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % * <sup>1)</sup> | 12,9         | 10,4         | -            | 8,9          | 10,9         | -            | 11,2    |
| Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) <sup>1)</sup>               | 30,3         | 23,2         | 30,7         | 58,9         | 78,6         | -25,1        | 110,0   |
| Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % <sup>1)</sup>            | 12,6         | 9,9          | -            | 8,3          | 10,3         | -            | 10,7    |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT) * <sup>1)</sup>                                                                  | 23,4         | 17,3         | 35,5         | 40,1         | 61,7         | -35,1        | 86,5    |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), % * <sup>1)</sup>                                                               | 9,7          | 7,4          | -            | 5,7          | 8,1          | -            | 8,4     |
| Liikevoitto/-tappio (EBIT)                                                                                           | 22,9         | 16,1         | 42,2         | 36,4         | 57,6         | -36,9        | 81,4    |
| Liikevoitto/-tappio (EBIT), %                                                                                        | 9,5          | 6,9          | -            | 5,1          | 7,6          | -            | 7,9     |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>1)</sup>                                                                           | -            | -            | -            | 7,2          | 9,3          | -            | 10,3    |
| Omavaraisuusaste, % <sup>1)</sup>                                                                                    | -            | -            | -            | 40,7         | 38,7         | -            | 39,9    |
| Osakekohtainen tulos (€)                                                                                             | 0,13         | 0,08         | -            | 0,18         | 0,30         | -            | 0,43    |
| Nettovelkaantumisaste (Gearing), % <sup>1)</sup>                                                                     | -            | -            | -            | 96,2         | 108,1        | -            | 101,3   |
| Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) <sup>1)2)</sup>                                     | -            | -            | -            | 3,4          | 3,5          | -            | 3,1     |
| Varat yhteensä                                                                                                       | -            | -            | -            | 1 351,0      | 1 358,8      | -0,5         | 1359,3  |
| Henkilöstö keskimäärin HTV                                                                                           | -            | -            | -            | 5 023        | 4 861        | 3,3          | 4 943   |
| Henkilöstö kauden lopussa                                                                                            | -            | -            | -            | 8 226        | 7 262        | 13,3         | 8 685   |
| Ammatinharjoittajat kauden lopussa                                                                                   | -            | -            | -            | 5 210        | 5 082        | 2,5          | 5 068   |
| Asiakassuositteluindeksi NPS, vastaanotot                                                                            | -            | -            | -            | 80,5         | 72,4         | -            | 72,5    |

|                                                |   |   |   |      |      |   |      |
|------------------------------------------------|---|---|---|------|------|---|------|
| Henkilöstösuositteluindeksi eNPS <sup>3)</sup> | - | - | - | 19   | 29   | - | 9    |
| Sekajäteintensiteetti <sup>3)</sup>            | - | - | - | 4,91 | 5,02 | - | 4,85 |

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

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

2) Vertailukausi sisältää vain 9kk osuuden Attendo terveyspalveluiden tuloksesta.

3) eNPS mitataan puolivuositain, raportoitava luku on viimeisimmän (kevään) mittauksen tulos. Sekajätteen määrä (tonnia) suhteessa liikevaihtoon (100 milj.)

## Toimintaympäristö

Koronapandemia vaikutti merkittävästi Suomen terveydenhuoltomarkkinoihin katsauskaudella. Yksityisesti tuotetuissa terveydenhuoltopalveluissa palvelut painoutuivat aikaisempaa voimakkaammin etävastaanotto toimintaan, samalla kun koronatestaamisen kysyntä kasvoi elokuusta alkaen voimakkaasti.

Koronavaikutusten kesto ja suuruus yksityisen terveydenhuollon palveluiden kysyntään riippuu voimakkaasti pandemiatilanteen kehittymisestä ja sen vaikutuksista kuluttajakäyttäytymiseen ja työllisyyteen. Kiireettömän hoidon supistaminen rajoitustoimien aikana niin yksityisessä kuin julkisen terveydenhuollossa aiheutti merkittävän hoitovajeen muissa sairauksissa. Palveluiden käyttö alkoi palautua lähemmäs normaalia vuoden kolmannella neljänneksellä. Julkisessa terveydenhuollossa ei-kiireellisessä sairaudenhoidossa syntyneiden jonojen purkaminen tulee edellyttämään yksityisen palvelutuotannon suurempaa hyödyntämistä pandemian jälkihoidossa. THL:n mukaan elokuun lopussa hoitoa odottaneista 17 728 (12,9 %) oli odottanut yli puoli vuotta pääsyä kiireettömään erikoissairaanhoidon. Viimeisen kymmenen vuoden aikana pitkään hoitoa odottaneita on ollut vertailuhetkellä keskimäärin noin 2 000.

Suomen hallitus kertoi lokakuussa lausuntokierroksen perusteella tehdyistä muutoksista Sosiaali- ja terveydenhuolto-uudistukseen. Esityksen mukaan Suomeen tulee 21 maakuntaa, joita kutsutaan hyvinvointialueiksi ja joille sosiaali- ja terveyspalvelut siirretään. Ostopalveluiden osalta monituottajuuksmalli säilyy, ja palveluseteleitä voi käyttää kuten aikaisemmin. Esityksellä ei ole yhtiön arvion mukaan olennaista vaikutusta Terveystalon liiketoimintaan. Hallituksen tavoitteena on saada esitys eduskunnan käsiteltäväksi joulukuussa 2020.

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

## Konsernin liikevaihto

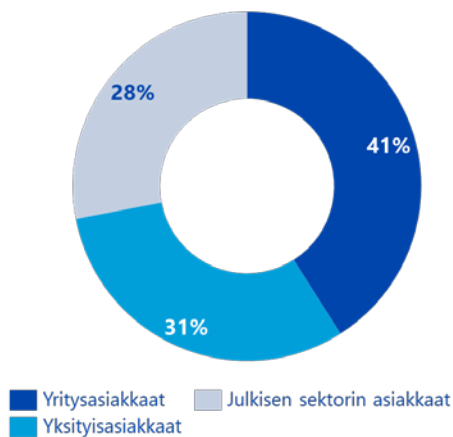
**Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto** kasvoi 2,6 prosenttia vertailukaudesta 240,2 miljoonaan euroon (234,0) yksityis- ja yritysasiakkuuksien vahvan myynnin ansiosta. Koronatestejä tehtiin kolmannella vuosineljänneksellä yhteensä yli 75 000 kappaletta. Yrityskaupoilla ei ollut merkittävää vaikutusta liikevaihdon kehitykseen. Pandemiasta huolimatta Terveystalon kilpailukyky näkyi hyvänä vakuutusyhtiömyynnin kehityksenä, hyvinvointipalveluiden vahvana kysyntänä sekä koronatestien ja etävastaanottojen moninkertaistuneena kysyntänä. Erilaisiin infektioihin liittyvät käynnit olivat yhä selvästi vertailukautta alhaisemmalla tasolla. Hyvinvointipalveluiden liikevaihto kasvoi 9 prosenttia 20,0 miljoonaan euroon (18,4). Vastaanottojen tarjonta painottui aikaisempaa enemmän etänä toteutettaviin digitaalisiin vastaanottoihin. Etävastaanottojen määrä lähes nelinkertaistui noin 198 000 käyntiin (n. 52 000). Heinä-syyskuussa oli 66 työpäivää, mikä vastaa vertailukauden työpäivien lukumäärää (66).

**Tammi-syyskuun** liikevaihto laski 7,1 prosenttia vertailukaudesta ja oli 706,7 miljoonaa euroa (760,4).

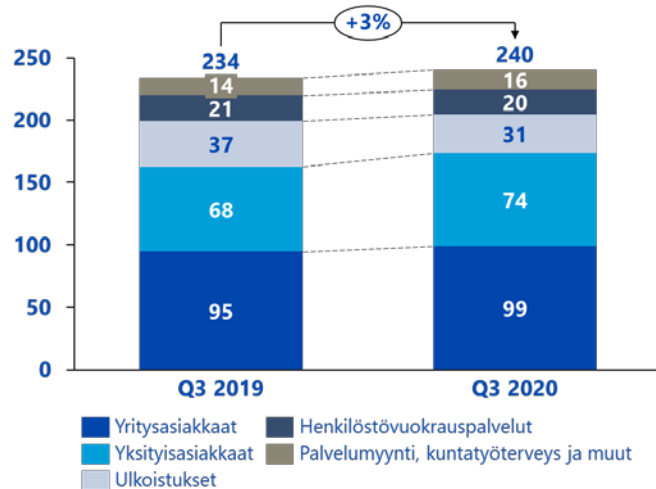
| Milj. euroa                              | 7-9/<br>2020 | 7-9/<br>2019 | Muutos, %  | 1-9/<br>2020 | 1-9/<br>2019 | Muutos, %   | 2019           |
|------------------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|-------------|----------------|
| Yritysassiakkaat                         | 99,2         | 94,6         | 4,9        | 297,5        | 316,9        | -6,1        | 432,5          |
| Yksityisasiakkaat                        | 74,3         | 68,0         | 9,2        | 212,1        | 224,0        | -5,3        | 303,1          |
| Julkisasiakkaat                          | 66,7         | 71,4         | -6,6       | 197,2        | 219,5        | -10,2       | 295,1          |
| <i>Ulkoistukset</i>                      | 30,9         | 36,6         | -15,8      | 90,1         | 112,7        | -20,1       | 30,9           |
| <i>Henkilöstövuokrauspalvelut</i>        | 20,2         | 21,0         | -3,8       | 61,5         | 64,3         | -4,4        | 20,2           |
| <i>Palvelumyynti, työterveys ja muut</i> | 15,6         | 13,7         | 13,6       | 45,6         | 42,4         | 7,6         | 15,6           |
| <b>Yhteensä</b>                          | <b>240,2</b> | <b>234,0</b> | <b>2,6</b> | <b>706,7</b> | <b>760,4</b> | <b>-7,1</b> | <b>1 030,7</b> |

## Liikevaihto asiakkuuksittain

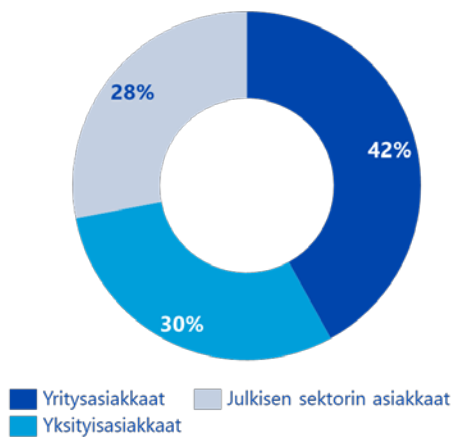
Q3 Liikevaihto asiakkuuksittain, %



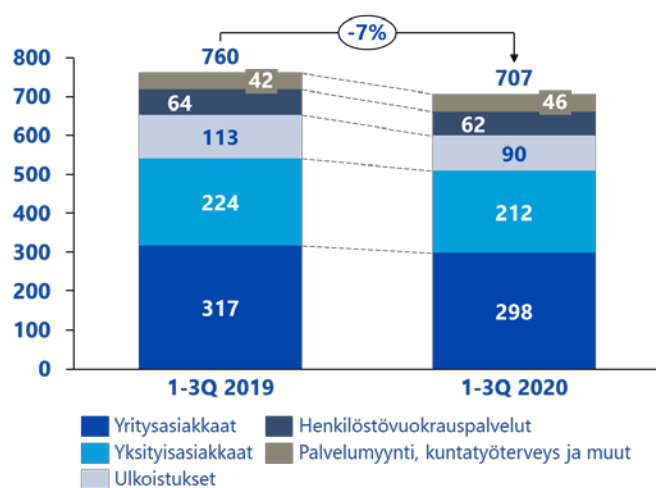
Q3 Liikevaihto asiakkuuksittain, M€



Q1-Q3 Liikevaihto asiakkuuksittain, %



Q1-Q3 Liikevaihto asiakkuuksittain, M€



## Yritysassiakkaat

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

**Yrityisasiakkuuksien kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto** kasvoi 4,9 prosenttia ja oli 99,2 (94,6) miljoonaa euroa.

Sairausvastaanottopalveluiden muuhun kuin koronaan liittyvä kysyntä oli selvästi alle vertailukauden tason ja käynnit painoutuivat aikaisempaa enemmän etävastaanottoihin. Pandemia vaikutti edelleen ennaltaehkäisevien\* työterveyspalveluiden myynnin kehitykseen joka oli vertailukauden tasolla. Hyvinvointipalveluiden\*\* myynti ilman etävastaanottoja kasvoi noin 4 prosenttia vertailukaudesta. Yrityisasiakkaille tehtiin yhteensä lähes 52 000 koronatestiä vuosineljänneksen aikana. Digitaalisten palveluiden käyttö yli kolminkertaistui noin 157 000 käyntiin (n. 44 500) mikä oli yli 15 prosenttia kaikista yritysterveyden lääkärikeskuskäynneistä. Työterveyden loppuasiakkaiden lukumäärä säilyi vertailukauden tasolla.

**Yrityisasiakkuuksien tammi-syyskuun liikevaihto** laski 6,1 prosenttia ja oli 297,5 (316,9) miljoonaa euroa.

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

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

## Yksityisasiakkaat

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

**Yksityisasiakkuuksien kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto** kasvoi 9,2 prosenttia vertailukaudesta ja oli 74,3 (68,0) miljoonaa euroa.

Yleis- ja erikoislääkärivastaanottojen sekä suunterveyden palveluiden kysyntä kääntyi kasvuun kolmannen vuosineljänneksen alkupuolella. Patoutunutta kysyntää purkautui kun toisen vuosineljänneksen aikana katkaistuja hoitoketjuja jatkettiin uudelleen ja erikoislääkärien lykättyjä vuositarkastuksia toteutui. Kysyntä tasaantui kauden loppua kohden. Akuuttien sairausvastaanottojen kysyntä palautui osittain, mutta on edelleen vertailukautta alhaisemmalla tasolla. Etävastaanotot kasvattivat edelleen osuuttaan. Digitaalisten käyntien määrä yli viisinkertaistui noin 20 600 käyntiin (n. 3 700) vertailukauteen nähden ja oli yli 5 prosenttia kaikista käynneistä. Myös leikkaustoiminnan kysyntä oli suhteellisen vahvaa. Kuvantamispalveluiden myynti kehittyi vuosineljänneksellä linjassa muiden palveluiden myynnin kanssa ja laboratoriopalveluiden myynti kasvoi voimakkaasti koronatestauksen myötä. Yksityisasiakkaille tehtiin yli 15 000 koronatestiä vuosineljänneksen aikana. Yksityispalveluita käyttävien työterveysasiakkaiden myynti kasvoi vertailukaudesta.

**Yksityisasiakkuuksien tammi-syyskuun liikevaihto** laski 5,3 prosenttia vertailukaudesta ja oli 212,1 (224,0) miljoonaa euroa.

## Julkisen sektorin asiakkaat

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

**Julkisasiakkuuksien kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto** laski 6,6 prosenttia vertailukaudesta ja oli 66,7 (71,4) miljoonaa euroa.

Ulkoistusliiketoiminnan liikevaihto laski 15,8 prosenttia 30,9 (36,6) miljoonaan euroon vuoden 2019 lopussa päättyneiden ulkoistussopimusten vuoksi. Hattulan ulkoistuksen palvelutuotanto käynnistyi huhtikuussa. Terveystalolla oli sairaala- ja muiden osaulkoistusten lisäksi yhteensä 10 kokonaisulkoistus-sopimusta kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Henkilöstövuokrauspalveluiden liikevaihto laski 3,8 prosenttia ja oli 20,2 (21,0) miljoonaa euroa päättyneiden päivystyssopimusten vuoksi.

Palvelumyynnin, kuntien työterveysliiketoiminnan ja muiden julkisen sektorin asiakkaille tuotettujen palveluiden liikevaihto kasvoi 13,6 prosenttia 15,6 (13,7) miljoonaan euroon pääasiassa yrityskaupoilla kasvaneen työterveystoiminnan ansiosta. Digitaaliset vastaanotot kasvoivat merkittävästi käyntien yli viisinkertaistuttua 19 800 käyntiin. Myös hyvinvointipalveluiden myynti ilman digivastaanottoja kasvoi 42 prosenttia vertailukaudesta.

**Julkisasiakkuuksien tammi-syyskuun liikevaihto** laski 10,2 prosenttia vertailukaudesta ja oli 197,2 (219,5) miljoonaa euroa.

## Taloudellinen tulos

**Vuoden 2020 kolmannen vuosineljänneksen** oikaistu käyttökate (EBITDA) kasvoi 15,8 prosenttia vuoden takaisesta 46,1 miljoonaan euroon (39,8). Kannattavuutta paransivat yksityis- ja yrtysiasiakkuuksien vahvan myynnin johdosta kasvanut liikevaihto ja kustannustason hallitseminen suhteessa liikevaihtoon. Lisäksi kannattavuutta paransi tilapäinen TyEL-alennus. Materiaalikulut suhteessa liikevaihtoon kasvoivat vertailukaudesta johtuen suojavarustekustannuksista. Ostetut palvelut suhteessa liikevaihtoon laskivat ulkoistusten erikoissairaanhoidon alhaisempien kustannusten vuoksi, vaikka koronatestauksen takia kasvaneet laboratoriostot kasvattivat kustannusta omalta osaltaan. Tämän johdosta materiaalit ja palvelut suhteessa liikevaihtoon olivat kokonaisuutena matalammat kuin vertailukaudella. Henkilöstöä koskevat sopeutustoimet olivat melko vähäisiä, minkä lisäksi siirrettyjen rekrytointien tuloksena työsuhte-etuuksista aiheutuvat kulut olivat vertailukauden tasolla. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 8,4 prosenttia 16,5 (18,0) miljoonaan euroon kustannusleikkausten ja -jäädystysten myötä.

Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) kasvoi 26,5 prosenttia 30,9 miljoonaan euroon (24,4), ollen 12,9 (10,4) prosenttia liikevaihdosta.

Kolmannen vuosineljänneksen oikaistu liikevoitto oli 23,4 (17,3) miljoonaa euroa ja tulos ennen veroja 20,0 (12,7) miljoonaa euroa.

Vuoden 2019 loppupuolella toteutetun uudelleenrahoituksen myötä nettorahoituskulut laskivat 24,5 prosenttia 2,5 (3,3) miljoonaan euroon. Tuloverot kasvoivat 71,6 prosenttia suuremman verotettavan tuloksen vuoksi. Kolmannen vuosineljänneksen tulos oli 16,1 (10,4) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,13 (0,08) euroa.

Huolimatta siitä, että kauden voitto nousi, kolmannen vuosineljänneksen liiketoiminnan rahavirta laski ja oli 8,6 miljoonaa euroa (26,4). Myyntisaamisten kasvu ja henkilöstöön liittyvien velkojen pienentyminen kasvattivat sitoutunutta nettokäyttöpääomaa kolmannella vuosineljänneksellä.

Kolmannen vuosineljänneksen investointien rahavirta oli -5,4 (-13,6) miljoonaa euroa. Muutoksen vertailukauteen aiheuttivat pääasiassa yrityshankintojen vähäisempi määrä sekä investointien uudelleenarvioinnista johtuen vähentyneet investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin.

Kolmannen vuosineljänneksen rahoituksen rahavirta oli -28,6 miljoonaa euroa (-13,1). Rahoituksen rahavirran lasku johtui pääosin raportointikaudella maksetuista osingoista.

**Tammi-syyskuun 2020** oikaistu käyttökate (EBITDA) laski 15,8 prosenttia vuoden takaisesta 108,3 miljoonaan euroon (128,5). Kannattavuutta heikensivät myyntivolyymien lasku erityisesti Q2 aikana ja muutokset myytyjen palvelujen koostumuksessa. Työsuhte-etuuksista aiheutuvat kulut laskivat 3,0 prosenttia katsauskauden aikana tehtyjen lomautusten

ja siirrettyjen rekrytointien vuoksi. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 1,7 prosenttia 53,8 (54,7) miljoonaan euroon, pääosin kustannusten sopeutustoimien vuoksi. IT-kulut kasvoivat 20,4 prosenttia vertailukauteen nähden.

Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) laski 24,3 prosenttia 62,6 miljoonaan euroon (82,7), ollen 8,9 (10,9) prosenttia liikevaihdosta.

Oikaistu liikevoitto oli 40,1 (61,7) miljoonaa euroa ja voitto ennen veroja 28,7 (46,9) miljoonaa euroa.

Vuoden 2019 loppupuolella toteutetun uudelleenrahoituksen myötä nettorahoituskulut laskivat 31,8 prosenttia 7,2 (10,5) miljoonaan euroon. Tuloverot laskivat 40,3 prosenttia pienemmän verotettavan tuloksen vuoksi. Kauden voitto oli 23,4 (38,0) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,18 (0,30) euroa.

Liiketoiminnan rahavirta laski liiketoiminnan supistumisen myötä ja oli katsauskaudella 77,4 (124,1) miljoonaa euroa. Lisäksi liiketoiminnan rahavirtaan katsauskaudella vaikuttivat muun muassa henkilöstöön liittyvien velkojen pienentyminen, joka kasvatti sitoutunutta nettokäyttöpääomaa, sekä maksettujen verojen kasvu suhteessa vertailukauteen.

Investointien rahavirta oli -22,6 (-33,7) miljoonaa euroa. Muutoksen vertailukauteen aiheuttivat pääosin vähentyneet investoinnit yrityshankintoihin.

Rahoituksen rahavirta oli -30,7 miljoonaa euroa (-84,9). Rahoituksen rahavirran muutos johtui pääosin raportointikaudella nostetusta lyhytaikaisesta rahoituslaitoslainasta. Lisäksi muutokseen vaikuttivat vertailukauden suuremmat lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut sekä maksetut pääomanpalautukset.

## Konsernin taloudellinen asema

Terveystalon likviditeetti on hyvä. Rahavarat raportointikauden lopussa olivat 64,8 miljoonaa euroa (42,4 miljoonaa euroa syyskuussa 2019). Yhtiö sopi 40 miljoonan euron lisärahoituksesta kesäkuussa. Kokonaisvarat olivat 1 351,0 miljoonaa euroa (1 358,8 miljoonaa euroa syyskuussa 2019).

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 548,9 (524,8) miljoonaa euroa. Kasvu johtui kertyneiden voittovarojen kasvusta. Yhtiökokouksen päättämä osinko on maksettu katsauskaudella.

Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 96,2 (108,1) prosenttia ja korollinen nettovelka oli 528,0 (567,5) miljoonaa euroa.

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

Katsauskauden oman pääoman tuotto oli 7,2 (9,3) prosenttia. Omavaraisuusaste oli 40,7 (38,7) prosenttia.

## Kausivaihtelu ja arkipäivien lukumäärän vaikutus

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

## Investoinnit ja yrityskaupat

Katsauskauden nettoinvestoinnit\*, sisältäen yrityskaupat, olivat 26,2 (44,1) miljoonaa euroa. Konsernin rahavirtaperusteiset

nettoinvestoinnit ilman yrityskauppoja olivat 21,6 (21,7) miljoonaa euroa ja vastaavat investoinnit, joihin ei liittynyt kassavirtaa, olivat 3,7 (10,2) miljoonaa euroa. Investoinnit koostuivat pääosin IT-järjestelmähankkeisiin (mm. ERP ja EMR), digitaaliseen sovellus- ja palvelukehitykseen liittyvistä investoinneista sekä lääketieteellisiin laitteisiin ja verkostoon tehdyistä investoinneista. Bruttoinvestoinneista aineettomien investointien suhteellinen osuus kasvoi ja aineellisten vastaavasti laski.

Terveystalo teki ensimmäisellä vuosineljänneksellä yhden liiketoimintaa täydentävän yrityskaupan hankkimalla Varkauden Fysiokeskus Oy:n liiketoiminnan. Toisella vuosineljänneksellä ei ollut toteutuneita yrityskauppoja. Kolmannella vuosineljänneksellä Terveystalosta osti Keski-Satakunnan työterveydenhuollon työterveystoiminnan sekä Keski-Lapin Hammashuolto Oy:n liiketoiminnan.

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

## Henkilöstö

Terveystalon työsuhteisen henkilöstön määrä 30.9.2020 oli 8 226 (7 262). Henkilöstön määrä henkilötyövuosina oli keskimäärin 5 023 (4 861) Ammatinharjoittajien määrä kasvoi ja oli katsauskauden lopussa 5 210 (5 082). Annetut kokoaikaiset lomautusilmoitukset koskivat kolmannella vuosineljänneksellä 227 henkilöä (yhteensä 3 439 kalenteripäivää) ja osa-aikaiset lomautukset noin 574 henkilöä.

## Muutokset johtoryhmässä

Marja-Leena Tuomola, s. 1962, LL.M., eMBA, on nimitetty Terveystalon yritysterveyden johtajaksi. Hän aloittaa tehtävässään viimeistään vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Marja-Leena Tuomolasta tulee Terveystalon johtoryhmän jäsen ja hän raportoi tehtävässään toimitusjohtaja Ville Iholle.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Terveystalon Julkisten palvelujen johtaja ja johtoryhmän jäsen Laura Rätty jättää tehtävänsä 2020 viimeisen vuosineljänneksen aikana. Mikko Tainio, s. 1979, KTM on nimitetty Julkisten palvelujen johtajaksi. Hän aloittaa tehtävässään 1.11.2020. Mikko Tainiosta tulee Terveystalon johtoryhmän jäsen ja hän raportoi tehtävässään toimitusjohtaja Ville Iholle.

## Merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät

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

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

- Globaali pandemia ja siitä aiheutuvat rajoitustoimet voivat vaikuttaa merkittävästi kuluttajien käyttäytymiseen, terveydenhuoltopalveluiden kysyntään ja yhtiön odotettavissa olevaan taloudelliseen kehitykseen. Valmiuslaki ja muu poikkeusolojen sääntely oikeuttavat julkisen sektorin puuttumaan palvelutuotantoon ja jopa tarvittaessa ottamaan yksityisen sektorin resursseja julkiseen käyttöön.
- Rajoitustoimet hankaloittavat toimitusketjujen toimintaa maailmanlaajuisesti, mikä vaikeuttaa muun muassa palvelutuotannossa tarvittavien suojainten saatavuutta.
- Kilpailuympäristön muutoksilla, markkinoille tulevilla uusilla kilpailijoilla ja lisääntyvällä hintakilpailulla voi olla haitallinen vaikutus yhtiön kannattavuuteen ja kasvupotentiaaliin.
- Tietojärjestelmähankkeisiin sekä palvelujen, palvelutuotteiden ja toimintamallien kehittämiseen ja käyttöönottoon liittyy riskejä. Yhtiö uusii vaiheistetuisti operatiivisia järjestelmiä ja tukijärjestelmiään ja luo uusia digitaalisia asiakasratkaisuja, jolloin tietojärjestelmiin liittyvä kokonaisriski kasvaa. Riskienhallinta on olennainen osa järjestelmien integraatio- ja käyttöönottoprosesseja.

- Yhtiön liiketoiminta riippuu sen kyvystä löytää ja houkutellessa palvelukseensa päteviä ja ammattitaitoisia terveydenhuollon ammattilaisia, työntekijöitä ja johtajia sekä pitää heidät palveluksessaan. Kasvanut palvelutarjonta ja kiristynyt kilpailutilanne vaikuttaa terveydenhuollon ammattilaisten saatavuuteen erityisesti suurilla paikkakunnilla. Avainhenkilöiden vaihtuvuuteen liittyy riski siitä että mukana häviää tietoa ja osaamista.
- Yhtiö ei välttämättä onnistu löytämään sopivia yritystokohteita tai laajentumismahdollisuuksia suotuisin ehdoin ja ostokohteiden integraatiot eivät välttämättä toteudu suunnitellusti.
- Yhtiön liiketoiminta on hyvin riippuvainen toimivista tietojärjestelmistä, tietoliikenteestä ja ulkoisista palveluntoimittajista. Häiriöitä voivat aiheuttaa mm. laiterikot, ohjelmistovirheet tai kyberuhat. Pitkäkestoiset toimintahäiriöt tietojärjestelmissä tai maksuliikenteessä voivat aiheuttaa merkittäviä myynnin menetyksiä ja asiakastytyvyyden heikkenemistä.
- Tietoturvan tai -suojan vaarantuminen voi aiheuttaa menetyksiä, vahingonkorvausvaatimuksia ja maineen vaarantumisen.
- Vastuullisuusnäkökulmien, kuten tuotteiden hankintaketjun vastuullisuuden varmistamisen, työntekijöiden oikeudenmukaisen ja tasapuolisen kohtelun, korruption välttämisen sekä ympäristönsuojelun, merkitys asiakkaille on entistä korostuneempi. Mahdolliset epäonnistumiset vastuullisuuden toteuttamisessa aiheuttaisivat Terveystalolle kielteistä julkisuutta ja voivat aiheuttaa toiminnallisia ja taloudellisia vahinkoja. Terveystalon vastuullisuustyön haasteita ovat muun muassa vastuullisuusperiaatteiden viestintä keskeisille sidosryhmille sekä tuotteiden ja palvelujen hankintaketjun vastuullisuuden varmistaminen.
- Yhtiö on osapuolena ja voi joutua osapuoleksi viranomaisen, potilaan tai kolmannen osapuolen vireille panemassa oikeudenkäynnissä tai hallinnollisessa menettelyssä. Yhtiö katsoo, etteivät sen tämänhetkiset vireillä olevat oikeudelliset vaatimukset tai oikeudenkäynnit ole luonteeltaan merkittäviä.

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

## Taloudellinen raportointi ja yhtiökokous vuonna 2021

Terveystalo Oyj julkaisee taloudelliset raporttinsa vuonna 2021 seuraavasti:

- Tilinpäätöstiedote 2020 torstaina 11.2.2021
- Vuosikertomus vuodelta 2020 viikolla 7, 2021
- Osavuositarkastus tammi-maaliskuulta 2021 torstaina 29.4.2021
- Puolivuositarkastus tammi-kesäkuulta 2021 perjantaina, 16.7.2021
- Osavuositarkastus tammi-syyskuulta 2021 torstaina 28.10.2021

Vuoden 2020 tilinpäätöstiedote ja taloudelliset katsaukset vuodelta 2021 julkaistaan noin klo 9.00 Suomen aikaa. Taloudelliset katsaukset laaditaan suomeksi ja englanniksi.

Terveystalon tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus julkaistaan osana vuosikertomusta vuodelta 2020.

Terveystalon varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 25.3.2021 Helsingissä.

## Tiedotustilaisuus

Terveystalo järjestää englanninkielisen tuloswebcastin 29.10.2020 klo 11.00 suomen aikaa.

Webcastia voi seurata osoitteessa: <https://terveystalo.videosync.fi/2020-q3-results>

Voit esittää kysymyksiä liittymällä puhelinkonferenssiin 5-10 minuuttia ennen alkamisaikaa soittamalla numeroon: +358 981 710 310, Ruotsi: +46 856 642 651, UK: +44 33 3300 0804, Yhdysvallat: +1 631 913 1422. Jos soitat toisesta paikasta, käytä jotakin edellä mainituista numeroista. Tunnuskoodi on 73187091#.

Helsingissä 29. lokakuuta 2020

Terveystalo Oyj

**Hallitus**

**Lisätietoja:**

Talousjohtaja, Ilkka Laurila  
Puh. 030 633 1757

Kati Kaksonen, johtaja, sijoittajasuhteet ja yritysvastuu  
Puh. 010 345 2034  
Kati.kaksonen@terveystalo.com

**Jakelu:**

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

**Terveystalo lyhyesti**

Terveystalo on Helsingin pörssissä listattu julkinen osakeyhtiö, jolla on vahva suomalainen omistus. Terveystalo on liikevaihdoltaan ja verkostoltaan Suomen suurin terveystaloyritys. Yhtiö tarjoaa monipuolisia perusterveydenhuollon ja erikoissairaanhoidon palveluja yritys- ja yksityisasiakkaille ja julkiselle sektorille. Valtakunnallinen verkosto kattaa noin 300 toimipaikkaa eri puolilla Suomea. Toimipaikkaverkostoa täydentävät ympäri vuorokauden saatavilla olevat digitaaliset palvelut.

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

## Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

| Milj. euroa                              | Liite | 7-9/2020     | 7-9/2019     | Muutos, %    | 1-9/2020     | 1-9/2019     | Muutos, %    | 2019           |
|------------------------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Liikevaihto</b>                       | 4     | <b>240,2</b> | <b>234,0</b> | <b>2,6</b>   | <b>706,7</b> | <b>760,4</b> | <b>-7,1</b>  | <b>1 030,7</b> |
| Liiketoiminnan muut tuotot               |       | 0,5          | 0,6          | -12,2        | 2,0          | 1,4          | 44,1         | 2,1            |
| Materiaalit ja palvelut                  | 5     | -108,1       | -107,3       | 0,8          | -324,7       | -350,2       | -7,3         | -472,9         |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut     | 6     | -70,6        | -70,8        | -0,3         | -225,6       | -232,5       | -3,0         | -314,3         |
| Poistot ja arvonalentumiset              |       | -22,7        | -22,5        | 0,7          | -68,2        | -66,8        | 2,1          | -89,8          |
| Liiketoiminnan muut kulut                | 7     | -16,5        | -18,0        | -8,4         | -53,8        | -54,7        | -1,7         | -74,4          |
| <b>Liikevoitto/-tappio</b>               |       | <b>22,9</b>  | <b>16,1</b>  | <b>42,2</b>  | <b>36,4</b>  | <b>57,6</b>  | <b>-36,9</b> | <b>81,4</b>    |
| Rahoitustuotot                           |       | 0,1          | 0,2          | -60,5        | 0,2          | 0,3          | -25,4        | 0,3            |
| Rahoituskulut                            |       | -2,6         | -3,5         | -26,4        | -7,4         | -10,8        | -31,6        | -14,7          |
| <b>Rahoitustuotot ja -kulut netto</b>    |       | <b>-2,5</b>  | <b>-3,3</b>  | <b>-24,5</b> | <b>-7,2</b>  | <b>-10,5</b> | <b>-31,8</b> | <b>-14,4</b>   |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta       |       | -0,4         | -0,1         | 515,5        | -0,5         | -0,2         | 188,8        | -0,2           |
| <b>Kauden voitto/tappio ennen veroja</b> |       | <b>20,0</b>  | <b>12,7</b>  | <b>57,4</b>  | <b>28,7</b>  | <b>46,9</b>  | <b>-38,9</b> | <b>66,8</b>    |
| Tuloverot                                | 8     | -3,9         | -2,3         | 71,6         | -5,3         | -8,9         | -40,3        | -12,7          |
| <b>Kauden voitto/tappio</b>              |       | <b>16,1</b>  | <b>10,4</b>  | <b>54,4</b>  | <b>23,4</b>  | <b>38,0</b>  | <b>-38,5</b> | <b>54,1</b>    |
| <b>Jakautuminen:</b>                     |       |              |              |              |              |              |              |                |
| Emoyhtiön omistajille                    |       | 16,1         | 10,5         | 54,1         | 23,4         | 38,0         | -38,6        | 54,2           |
| Määräysvallattomille omistajille         |       | -0,0         | -0,0         | -94,0        | -0,0         | -0,0         | -90,4        | -0,1           |

## Lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma

| Milj. euroa                                                                               | Liite | 7-9/2020    | 7-9/2019    | Muutos, %   | 1-9/2020    | 1-9/2019    | Muutos, %    | 2019        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| <b>Kauden voitto</b>                                                                      |       | <b>16,1</b> | <b>10,4</b> | <b>54,4</b> | <b>23,4</b> | <b>38,0</b> | <b>-38,5</b> | <b>54,1</b> |
| <b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>                                                        |       | <b>16,1</b> | <b>10,4</b> | <b>54,4</b> | <b>23,4</b> | <b>38,0</b> | <b>-38,5</b> | <b>54,1</b> |
| <b>Jakautuminen:</b>                                                                      |       |             |             |             |             |             |              |             |
| Emoyhtiön omistajille                                                                     |       | 16,1        | 10,5        | 54,1        | 23,4        | 38,0        | -38,6        | 54,2        |
| Määräysvallattomille omistajille                                                          |       | -0,0        | -0,0        | -94,0       | -0,0        | -0,0        | -90,4        | -0,1        |
| <b>Emoyhtiön osakkeenomistajille kauden voitosta laskettu osakekohtainen tulos, euroa</b> |       |             |             |             |             |             |              |             |
| Laimentamaton osakekohtainen tulos                                                        |       | 0,13        | 0,08        |             | 0,18        | 0,30        |              | 0,43        |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos                                      |       | 0,13        | 0,08        |             | 0,18        | 0,30        |              | 0,43        |

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedustusta.

# **Lyhennetty konsernitase**

| Milj. euroa                                          | Liite | 30.9.2020      | 30.9.2019      | 31.12.2019     |
|------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|
| <b>VARAT</b>                                         |       |                |                |                |
| <b>Pitkäaikaiset varat</b>                           |       |                |                |                |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet                 | 9     | 68,5           | 68,6           | 69,5           |
| Käyttöoikeusomaisuuserät *                           | 9, 11 | 172,3          | 192,6          | 193,2          |
| Liikearvo                                            | 10    | 780,0          | 781,7          | 779,2          |
| Muut aineettomat hyödykkeet                          | 10    | 150,9          | 158,8          | 161,9          |
| Sijoituskiinteistöt                                  |       | 0,5            | 0,5            | 0,5            |
| Osuudet osakkuusyrityksissä                          |       | 1,7            | 2,7            | 2,3            |
| Lainasaamiset                                        |       | 0,5            | 0,0            | 0,3            |
| Laskennalliset verosaamiset                          |       | 4,4            | 3,7            | 3,7            |
| <b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>                  |       | <b>1 178,9</b> | <b>1 208,7</b> | <b>1 210,7</b> |
| <b>Lyhytaikaiset varat</b>                           |       |                |                |                |
| Vaihto-omaisuus                                      |       | 7,7            | 6,0            | 5,6            |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset                      |       | 98,9           | 100,9          | 101,6          |
| Rahavarat                                            |       | 64,8           | 42,4           | 40,6           |
| <b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>                  |       | <b>171,4</b>   | <b>149,3</b>   | <b>147,8</b>   |
| <b>Myyttävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät</b>  |       | <b>0,8</b>     | <b>0,8</b>     | <b>0,8</b>     |
| <b>VARAT YHTEENSÄ</b>                                |       | <b>1 351,0</b> | <b>1 358,8</b> | <b>1 359,3</b> |
| <b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>                           |       |                |                |                |
| <b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>      |       |                |                |                |
| Osakepääoma                                          |       | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto               |       | 492,8          | 492,8          | 492,8          |
| Omat osakkeet                                        |       | -6,7           | -6,7           | -6,7           |
| Kertyneet voittovarot                                |       | 62,7           | 38,6           | 55,1           |
| <b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>          |       | <b>0,0</b>     | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b>     |
| <b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>                           |       | <b>548,9</b>   | <b>524,9</b>   | <b>541,2</b>   |
| <b>Pitkäaikaiset velat</b>                           |       |                |                |                |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat                          |       | 327,7          | 366,6          | 344,1          |
| Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat *                   | 11    | 139,1          | 158,5          | 159,9          |
| Laskennalliset verovelat                             |       | 26,8           | 30,5           | 30,3           |
| Varaukset                                            |       | 8,0            | 7,6            | 7,5            |
| Muut velat                                           |       | 9,3            | 10,0           | 9,7            |
| <b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>                  |       | <b>510,9</b>   | <b>573,3</b>   | <b>551,5</b>   |
| <b>Lyhytaikaiset velat</b>                           |       |                |                |                |
| Varaukset                                            |       | 2,3            | 1,5            | 1,6            |
| Ostovelat ja muut velat                              |       | 158,8          | 166,1          | 165,4          |
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat |       | 4,3            | 8,3            | 14,8           |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat                          |       | 87,0           | 46,2           | 46,7           |
| Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat *                   | 11    | 38,9           | 38,6           | 38,1           |
| <b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>                  |       | <b>291,3</b>   | <b>260,6</b>   | <b>266,6</b>   |
| <b>VELAT YHTEENSÄ</b>                                |       | <b>802,3</b>   | <b>833,9</b>   | <b>818,0</b>   |
| <b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>                  |       | <b>1 351,0</b> | <b>1 358,8</b> | <b>1 359,3</b> |

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedot.

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

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

| Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma |                  |                                                    |                  |                          |                                      |                                                 |                           |
|---------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|
| Milj. euroa                                 | Osakepää-<br>oma | Sijoitetun<br>vapaan<br>oman<br>pääoman<br>rahasto | Omat<br>osakkeet | Kertyneet<br>voittovarot | Yhteensä<br>emoyhtiön<br>omistajille | Määräysval-<br>lottomien<br>omistajien<br>osuus | Oma<br>pääoma<br>yhteensä |
| <b>Oma pääoma 1.1.2020</b>                  | 0,1              | 492,8                                              | -6,7             | 55,1                     | 541,2                                | 0,1                                             | 541,2                     |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b>               |                  |                                                    |                  |                          |                                      |                                                 |                           |
| Tilikauden voitto                           | -                | -                                                  | -                | 23,4                     | 23,4                                 | 0,0                                             | 23,4                      |
| <b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>        |                  |                                                    |                  |                          |                                      |                                                 |                           |
| Osakeperusteiset maksut                     | -                | -                                                  | -                | 0,9                      | 0,9                                  | -                                               | 0,9                       |
| Osingonjako                                 | -                | -                                                  | -                | -16,5                    | -16,5                                | -                                               | -16,5                     |
| <b>Oma pääoma 30.9.2020</b>                 | <b>0,1</b>       | <b>492,8</b>                                       | <b>-6,7</b>      | <b>62,7</b>              | <b>548,9</b>                         | <b>0,1</b>                                      | <b>548,9</b>              |

| Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma |                  |                                                    |                  |                          |                                      |                                                 |                           |
|---------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|
| Milj. euroa                                 | Osakepää-<br>oma | Sijoitetun<br>vapaan<br>oman<br>pääoman<br>rahasto | Omat<br>osakkeet | Kertyneet<br>voittovarot | Yhteensä<br>emoyhtiön<br>omistajille | Määräysval-<br>lottomien<br>omistajien<br>osuus | Oma<br>pääoma<br>yhteensä |
| <b>Oma pääoma 1.1.2019</b>                  | 0,1              | 518,2                                              | -6,7             | 0,1                      | 511,7                                | 0,1                                             | 511,8                     |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b>               |                  |                                                    |                  |                          |                                      |                                                 |                           |
| Tilikauden voitto                           | -                | -                                                  | -                | 38,0                     | 38,0                                 | -0,0                                            | 38,0                      |
| <b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>        |                  |                                                    |                  |                          |                                      |                                                 |                           |
| Osakeperusteiset maksut                     | -                | -                                                  | -                | 0,4                      | 0,4                                  | -                                               | 0,4                       |
| Maksetut pääomanpalautukset                 | -                | -25,5                                              | -                | -                        | -25,5                                | -                                               | -25,5                     |
| <b>Muut ei tulosvaikutteiset oikaisut</b>   | -                | -                                                  | -                | 0,1                      | 0,1                                  | -                                               | 0,1                       |
| <b>Oma pääoma 30.9.2019</b>                 | <b>0,1</b>       | <b>492,8</b>                                       | <b>-6,7</b>      | <b>38,6</b>              | <b>524,8</b>                         | <b>0,1</b>                                      | <b>524,9</b>              |

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedustusta.

## Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

| Milj. euroa                                                         | 7-9/2020     | 7-9/2019     | 1-9/2020     | 1-9/2019     | 2019          |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                                     |              |              |              |              |               |
| Kauden voitto/tappio ennen veroja                                   | 20,0         | 12,7         | 28,7         | 46,9         | 66,8          |
| <b>Oikaisut</b>                                                     |              |              |              |              |               |
| Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa                        |              |              |              |              |               |
| Poistot ja arvonalentumiset                                         | 22,7         | 22,5         | 68,2         | 66,8         | 89,8          |
| Varausten muutos                                                    | -0,4         | -0,3         | 1,2          | -1,2         | -1,2          |
| Muut oikaisut, joihin ei liity maksutapahtumaa                      | -0,1         | -0,6         | -0,7         | -1,9         | -2,4          |
| Käyttöomaisuuden ja tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitot/-tappiot      | -0,0         | 0,0          | 0,0          | -0,2         | 0,0           |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                            | 2,5          | 3,3          | 7,2          | 10,5         | 14,4          |
| <b>Käyttöpääoman muutokset</b>                                      |              |              |              |              |               |
| Myynti- ja muiden saamisten muutos                                  | -17,3        | 0,6          | -1,4         | -9,7         | -7,9          |
| Vaihto-omaisuuden muutos                                            | 0,2          | -0,3         | -2,1         | -0,2         | 0,3           |
| Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos                              | -18,7        | -10,7        | -7,0         | 15,9         | 17,7          |
| Saadut korot                                                        | 0,1          | 0,2          | 0,2          | 0,3          | 0,3           |
| Maksetut verot                                                      | -0,3         | -1,0         | -16,8        | -3,2         | -4,1          |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                                     | <b>8,6</b>   | <b>26,4</b>  | <b>77,4</b>  | <b>124,1</b> | <b>173,6</b>  |
| <b>Investointien rahavirta</b>                                      |              |              |              |              |               |
| Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla    | -            | -5,2         | -0,2         | -10,9        | -12,3         |
| Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin               | -2,3         | -3,3         | -10,4        | -10,1        | -15,9         |
| Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin                             | -2,8         | -4,5         | -11,5        | -11,9        | -17,7         |
| Sijoitukset osakkuusyrityksiin                                      | -            | -            | 0,0          | -0,5         | -0,3          |
| Myytavissä olevien sijoitusten myynti                               | -            | 0,0          | 0,0          | 0,3          | 0,3           |
| Liiketoimintojen hankinnat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla | -0,4         | -0,8         | -0,6         | -0,8         | -1,0          |
| Lainasaamiset                                                       | -            | -            | -0,2         | -            | -0,3          |
| Pitkäaikaisten lainasaamisten takaisinmaksu                         | -            | 0,2          | -            | 0,2          | 0,2           |
| Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnit                     | 0,1          | -            | 0,3          | -            | 0,1           |
| Saadut osingot                                                      | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,1           |
| <b>Investointien rahavirta</b>                                      | <b>-5,4</b>  | <b>-13,6</b> | <b>-22,6</b> | <b>-33,7</b> | <b>-46,7</b>  |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                                        |              |              |              |              |               |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot                                      | -            | -            | -            | -            | 370,0         |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut                              | -0,1         | -            | -15,8        | -10,7        | -401,4        |
| Lyhytaikaisten lainojen nostot                                      | -            | -            | 40,0         | -            | -             |
| Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut                              | -            | -            | -            | -10,0        | -10,0         |
| Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut                                | -9,5         | -9,2         | -28,3        | -27,6        | -37,1         |
| Osamaksuvelkojen takaisinmaksut                                     | -1,3         | -1,6         | -4,1         | -3,7         | -4,9          |
| Maksetut korot ja muut rahoituskulut                                | -1,2         | -2,2         | -6,0         | -7,4         | -14,2         |
| Maksetut osingot ja pääomanpalautukset                              | -16,5        | 0,0          | -16,5        | -25,5        | -25,5         |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                                        | <b>-28,6</b> | <b>-13,1</b> | <b>-30,7</b> | <b>-84,9</b> | <b>-123,1</b> |
| <b>Rahavarojen muutos</b>                                           | <b>-25,4</b> | <b>-0,3</b>  | <b>24,2</b>  | <b>5,5</b>   | <b>3,8</b>    |
| Rahavarat katsauskauden alussa                                      | 90,2         | 42,6         | 40,6         | 36,9         | 36,9          |
| Rahavarat katsauskauden lopussa                                     | 64,8         | 42,4         | 64,8         | 42,4         | 40,6          |

Liitteet ovat kiinteä osa konsernin osavuositiedustusta.

## **Konsernin osavuositarkastuksen liitetiedot**

### **1. Laatimisperiaatteet**

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

### **2. Olennaiset tilinpäätösarviot ja epävarmuustekijät sekä tietoa Covid-19 vaikutuksista taloudelliseen raportointiin**

Tämän osavuositarkastuksen laatimisessa johto on tehnyt arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat laatimisperiaatteiden soveltamiseen ja raportoitujen varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin. Todelliset tulokset voivat poiketa näistä arvioista. Johdon käyttämä harkinta laatimisperiaatteiden soveltamisessa sekä arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ovat pääosin samat kuin konsernitilinpäätöksessä 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella.

Epidemian vaikutusten minimoimiseksi Terveystalo on jatkanut operatiivisesti toimintansa sopeuttamista poikkeusolosuhteisiin ja varmistanut liiketoiminnan rahavirran ja kannattavuuden muun muassa jäädyttämällä palveluostoja, uudelleen arvioimalla investointitarpeita ja lomauttamalla henkilöstöä niissä tehtävissä, joissa työ on väliaikaisesti vähentynyt ja/tai yhtiön edellytykset tarjota työtä ovat väliaikaisesti vähentyneet. Sopeutustarve kuitenkin väheni selvästi vuoden kolmannella neljänneksellä kysynnän palaututtua lähemmäs normaalia tasoa.

Epidemian aiheuttamasta epävarmuudesta johtuen Terveystalo on arvioinut koronan vaikutuksia raportoituihin lukuihin ja ennusteisiin alla kuvatun mukaisesti. Nykyisessä tilanteessa nämä ennusteet tukeutuvat merkittävästi johdon arvioihin.

Taloudellisen toimintaympäristön epävarmuudesta johtuen kolmannen vuosineljänneksen raportoinnin yhteydessä myyntisaamisten luottotappioriskiä sekä omaisuuserien arvonalentumisriskiä tarkasteltiin muuttuneiden markkinanäkymien ja viimeisimpien ennusteiden valossa. Myyntisaamisiin liittyen luottotappioriskin ei ole todettu merkittävästi kasvaneen. Omaisuuserien arvonalentumisriskin ei ole havaittu kohonneen, ja liikearvon arvonalentumistestaus suoritetaan normaaliprosessin mukaisesti viimeisellä vuosineljänneksellä.

Yhtiön maksuvalmius- ja rahoitus tilanne on säilynyt vahvana myös poikkeustilanteessa. Katsauskauden aikana yhtiö täytti rahoitussopimuksessa sovitun, suhteellista velkaantuneisuutta kuvaavan kovenanttiehdon. Vallitsevan epävarmuuden vuoksi Terveystalo jatkaa laajempien rahoituksen liitetietojen raportoimista likviditeettiasemasta, varoista ja veloista sekä lainojen maturiteetista liitetiedoissa 12.1.-12.3.

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

Terveystalon Julkisten palvelujen johtaja ja johtoryhmän jäsen Laura Rättyä jättää tehtävänsä, ja hänen tilalleen nimitetty Mikko Tainio aloittaa Julkisten palvelujen johtajana 1.11.2020.

#### 4. Liikevaihto

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

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

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

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

##### Liikevaihdon jakautuminen

| Milj. euroa                       | 7-9/2020     | 7-9/2019     | Muutos, %  | 1-9/2020     | 1-9/2019     | Muutos, %   | 2019           |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|-------------|----------------|
| Yritysasiakkaat                   | 99,2         | 94,6         | 4,9        | 297,5        | 316,9        | -6,1        | 432,5          |
| Yksityisasiakkaat                 | 74,3         | 68,0         | 9,2        | 212,1        | 224,0        | -5,3        | 303,1          |
| Julkisen sektorin asiakkaat       | 66,7         | 71,4         | -6,6       | 197,2        | 219,5        | -10,2       | 295,1          |
| Ulkoistukset                      | 30,9         | 36,6         | -15,8      | 90,1         | 112,7        | -20,1       | 149,9          |
| Henkilöstövuokrauspalvelut        | 20,2         | 21,0         | -3,8       | 61,5         | 64,3         | -4,4        | 86,9           |
| Palvelumyynti, työterveys ja muut | 15,6         | 13,7         | 13,6       | 45,6         | 42,4         | 7,6         | 58,2           |
| <b>Yhteensä</b>                   | <b>240,2</b> | <b>234,0</b> | <b>2,6</b> | <b>706,7</b> | <b>760,4</b> | <b>-7,1</b> | <b>1 030,7</b> |

##### 5. Materiaalit ja palvelut

| Milj. euroa           | 7-9/2020      | 7-9/2019      | Muutos, %  | 1-9/2020      | 1-9/2019      | Muutos, %   | 2019          |
|-----------------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Materiaalien ostot    | -7,4          | -6,9          | 8,3        | -25,9         | -23,1         | 12,3        | -32,0         |
| Varaston muutos       | -0,2          | 0,3           | -185,5     | 2,3           | 0,2           | >200,0      | -0,3          |
| Ulkopuoliset palvelut | -100,5        | -100,7        | -0,2       | -301,0        | -327,3        | -8,0        | -440,6        |
| <b>Yhteensä</b>       | <b>-108,1</b> | <b>-107,3</b> | <b>0,8</b> | <b>-324,7</b> | <b>-350,2</b> | <b>-7,3</b> | <b>-472,9</b> |

##### 6. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

| Milj. euroa                               | 7-9/2020     | 7-9/2019     | Muutos, %   | 1-9/2020      | 1-9/2019      | Muutos, %   | 2019          |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Palkat ja palkkiot                        | -59,4        | -58,7        | 1,3         | -189,4        | -193,1        | -1,9        | -261,2        |
| Osakeperusteiset maksut                   | -0,3         | -0,2         | 42,4        | -0,9          | -0,4          | 100,7       | -0,7          |
| Muut työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut | -10,8        | -11,9        | -9,1        | -35,3         | -39,0         | -9,4        | -52,5         |
| <b>Yhteensä</b>                           | <b>-70,6</b> | <b>-70,8</b> | <b>-0,3</b> | <b>-225,6</b> | <b>-232,5</b> | <b>-3,0</b> | <b>-314,3</b> |

## 7. Liiketoiminnan muut kulut

| Milj.euroa                | 7-9/2020     | 7-9/2019     | Muutos, %   | 1-9/2020     | 1-9/2019     | Muutos, %   | 2019         |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Vuokrat ja toimitilakulut | -3,7         | -4,2         | -11,0       | -12,5        | -12,0        | 4,2         | -16,0        |
| IT-kulut                  | -6,0         | -5,5         | 9,3         | -18,4        | -15,3        | 20,4        | -21,1        |
| Muut kulut                | -6,7         | -8,3         | -18,8       | -22,9        | -27,5        | -16,5       | -37,3        |
| <b>Yhteensä</b>           | <b>-16,5</b> | <b>-18,0</b> | <b>-8,4</b> | <b>-53,8</b> | <b>-54,7</b> | <b>-1,7</b> | <b>-74,4</b> |

## 8. Tuloverot

### Tuloverot tuloslaskelmassa

| Milj. euroa                                    | 7-9/2020    | 7-9/2019    | Muutos, %   | 1-9/2020    | 1-9/2019    | Muutos, %    | 2019         |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero | -5,1        | -3,5        | 45,5        | -9,6        | -10,5       | -9,2         | -15,6        |
| Edellisten tilikausien verot                   | -0,0        | -0,0        | -20,7       | 0,0         | -0,0        | >-200,0      | 0,0          |
| Laskennalliset verot                           | 1,2         | 1,2         | -2,3        | 4,2         | 1,6         | 158,4        | 2,8          |
| <b>Tuloverot yhteensä</b>                      | <b>-3,9</b> | <b>-2,3</b> | <b>71,6</b> | <b>-5,3</b> | <b>-8,9</b> | <b>-40,3</b> | <b>-12,7</b> |

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

## 9. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja käyttöoikeusomaisuuserät

| 1-9/2020                                               | Maa- ja vesialueet, rakennukset ja rakennelmat | Käyttöoikeusomaisuuserät | Koneet ja kalusto | Toimitilojen perusparannukset | Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakko-maksut | Yhteensä      |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|---------------|
| Milj. euroa                                            |                                                |                          |                   |                               |                                               |               |
| <b>Hankintameno 1.1.2020</b>                           | <b>2,1</b>                                     | <b>252,8</b>             | <b>115,6</b>      | <b>44,1</b>                   | <b>1,7</b>                                    | <b>416,4</b>  |
| Lisäykset                                              | -                                              | 16,6                     | 9,2               | 4,4                           | -                                             | 30,3          |
| Vähennykset                                            | -                                              | -6,1                     | -0,4              | -                             | -                                             | -6,5          |
| Siirrot erien välillä                                  | -                                              | -                        | 0,1               | 0,6                           | -0,6                                          | -             |
| <b>Hankintameno 30.9.2020</b>                          | <b>2,1</b>                                     | <b>263,7</b>             | <b>124,5</b>      | <b>49,1</b>                   | <b>1,2</b>                                    | <b>440,2</b>  |
| <b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020</b>  | <b>-1,1</b>                                    | <b>-59,4</b>             | <b>-74,3</b>      | <b>-19,0</b>                  | <b>-</b>                                      | <b>-153,8</b> |
| Poistot                                                | -0,0                                           | -31,5                    | -10,5             | -3,8                          | -                                             | -45,7         |
| <b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2020</b> | <b>-1,1</b>                                    | <b>-91,2</b>             | <b>-84,8</b>      | <b>-22,8</b>                  | <b>-</b>                                      | <b>-199,5</b> |
| <b>Kirjanpitoarvo 1.1.2020</b>                         | <b>1,0</b>                                     | <b>193,2</b>             | <b>41,3</b>       | <b>25,1</b>                   | <b>1,7</b>                                    | <b>262,7</b>  |
| <b>Kirjanpitoarvo 30.9.2020</b>                        | <b>1,0</b>                                     | <b>172,3</b>             | <b>39,8</b>       | <b>26,4</b>                   | <b>1,2</b>                                    | <b>240,8</b>  |

| 1-9/2019                                               | Maa- ja vesialueet, rakennukset ja rakennelmat | Käyttöoikeusomaisuuserät | Koneet ja kalusto | Toimitilojen perusparannukset | Muut aineelliset hyödykkeet ja ennakko-maksut | Yhteensä      |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|---------------|
| Milj. euroa                                            |                                                |                          |                   |                               |                                               |               |
| <b>Hankintameno 1.1.2019</b>                           | <b>2,1</b>                                     | <b>36,9</b>              | <b>98,1</b>       | <b>38,0</b>                   | <b>0,7</b>                                    | <b>175,8</b>  |
| IFRS 16 käyttöönotto                                   | -                                              | 199,8                    | -                 | -                             | -                                             | 199,8         |
| Liiketoimintojen yhdistäminen                          | -                                              | -                        | 0,1               | -                             | -                                             | 0,1           |
| Lisäykset                                              | -                                              | 1,1                      | 14,6              | 3,5                           | 1,2                                           | 20,4          |
| IFRS 16 muutokset                                      | -                                              | 3,8                      | -                 | -                             | -                                             | 3,8           |
| Vähennykset                                            | -                                              | -0,1                     | -0,6              | -                             | -                                             | -0,6          |
| <b>Hankintameno 30.9.2019</b>                          | <b>2,1</b>                                     | <b>241,5</b>             | <b>112,3</b>      | <b>41,5</b>                   | <b>2,0</b>                                    | <b>399,2</b>  |
| <b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019</b>  | <b>-0,8</b>                                    | <b>-17,2</b>             | <b>-60,2</b>      | <b>-13,9</b>                  | <b>-</b>                                      | <b>-92,1</b>  |
| Poistot                                                | -0,2                                           | -2,8                     | -10,5             | 3,8                           | -                                             | -17,1         |
| IFRS 16 poistot                                        | -                                              | -28,5                    | -                 | -                             | -                                             | -28,5         |
| Arvonalentumiset                                       | -                                              | -                        | -                 | -0,0                          | -                                             | -0,0          |
| <b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2019</b> | <b>-1,0</b>                                    | <b>-48,5</b>             | <b>-70,7</b>      | <b>-17,5</b>                  | <b>-</b>                                      | <b>-137,8</b> |
| <b>Kirjanpitoarvo 1.1.2019</b>                         | <b>1,3</b>                                     | <b>19,7</b>              | <b>37,9</b>       | <b>24,1</b>                   | <b>0,7</b>                                    | <b>83,6</b>   |
| <b>Kirjanpitoarvo 30.9.2019</b>                        | <b>1,1</b>                                     | <b>192,7</b>             | <b>41,6</b>       | <b>23,8</b>                   | <b>2,0</b>                                    | <b>261,3</b>  |

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

## 10. Aineettomat hyödykkeet

| 1-9/2020                                               | Liikearvo    | Asiakkuudet  | Tavaramerkit | Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakko-maksut | Yhteensä       |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------------------------|----------------|
| <b>Milj. euroa</b>                                     |              |              |              |                                               |                |
| <b>Hankintameno 1.1.2020</b>                           | <b>847,2</b> | <b>153,7</b> | <b>82,9</b>  | <b>61,0</b>                                   | <b>1 144,9</b> |
| Liiketoimintojen yhdistäminen                          | 0,8          | 0,2          | -            | -                                             | 1,0            |
| Lisäykset                                              | -            | -            | -            | 11,3                                          | 11,3           |
| Vähennykset                                            | -            | -            | -            | -0,0                                          | -0,0           |
| <b>Hankintameno 30.9.2020</b>                          | <b>848,0</b> | <b>154,0</b> | <b>82,9</b>  | <b>72,3</b>                                   | <b>1 157,1</b> |
| <b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020</b>  | <b>-68,0</b> | <b>-79,5</b> | <b>-25,1</b> | <b>-31,1</b>                                  | <b>-203,7</b>  |
| Poistot                                                |              | -13,3        | -3,1         | -6,1                                          | -22,5          |
| <b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2020</b> | <b>-68,0</b> | <b>-92,8</b> | <b>-28,2</b> | <b>-37,2</b>                                  | <b>-226,2</b>  |
| <b>Kirjanpitoarvo 1.1.2020</b>                         | <b>779,2</b> | <b>74,2</b>  | <b>57,8</b>  | <b>29,9</b>                                   | <b>941,2</b>   |
| <b>Kirjanpitoarvo 30.9.2020</b>                        | <b>780,0</b> | <b>61,2</b>  | <b>54,7</b>  | <b>35,1</b>                                   | <b>930,9</b>   |

| 1-9/2019                                               | Liikearvo    | Asiakkuudet  | Tavaramerkit | Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakko-maksut | Yhteensä       |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------------------------|----------------|
| <b>Milj. euroa</b>                                     |              |              |              |                                               |                |
| <b>Hankintameno 1.1.2019</b>                           | <b>836,7</b> | <b>149,5</b> | <b>82,9</b>  | <b>42,7</b>                                   | <b>1 111,7</b> |
| Liiketoimintojen yhdistäminen                          | 12,6         | -            | -            | -                                             | 12,6           |
| Lisäykset                                              | 0,3          | -            | -            | 11,9                                          | 12,2           |
| <b>Hankintameno 30.9.2019</b>                          | <b>849,7</b> | <b>149,5</b> | <b>82,9</b>  | <b>54,6</b>                                   | <b>1 136,7</b> |
| <b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019</b>  | <b>-68,0</b> | <b>-62,1</b> | <b>-21,0</b> | <b>-24,4</b>                                  | <b>-175,4</b>  |
| Poistot                                                | -            | -12,9        | -3,1         | -4,6                                          | -20,3          |
| Arvonalentumiset                                       | -            | -            | -            | -0,3                                          | -0,3           |
| <b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2019</b> | <b>-68,0</b> | <b>-74,9</b> | <b>-24,1</b> | <b>-29,2</b>                                  | <b>-196,2</b>  |
| <b>Kirjanpitoarvo 1.1.2019</b>                         | <b>768,7</b> | <b>87,4</b>  | <b>61,9</b>  | <b>18,4</b>                                   | <b>936,4</b>   |
| <b>Kirjanpitoarvo 30.9.2019</b>                        | <b>781,7</b> | <b>74,6</b>  | <b>58,8</b>  | <b>25,4</b>                                   | <b>940,5</b>   |

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

## 11. Käyttöoikeusomaisuuserät ja vuokrasopimusvelat

| 1-9/2020                        | Käyttöoikeusomaisuuserät | Vuokrasopimusvelat |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Milj. euroa                     |                          |                    |
| <b>Kirjanpitoarvo 1.1.2020</b>  | <b>193,2</b>             | <b>198,1</b>       |
| Muutokset                       | 10,5                     | 10,5               |
| Poistot                         | -31,5                    | -                  |
| Vuokrasopimusvelan lyhennykset  | -                        | -30,5              |
| <b>Kirjanpitoarvo 30.9.2020</b> | <b>172,3</b>             | <b>178,1</b>       |

30.9.2020 vuokrasopimusvelasta 160,7 miljoonaa euroa on IFRS 16 käyttöönoton vaikutusta ja 17,4 miljoonaa euroa aiempien standardien mukaista rahoitusleasingvelkaa.

| 1-9/2019                        | Käyttöoikeusomaisuuserät | Vuokrasopimusvelat |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Milj. euroa                     |                          |                    |
| <b>Avaava saldo 1.1.2019</b>    | <b>219,5</b>             | <b>222,5</b>       |
| Muutokset                       | 4,8                      | 4,8                |
| Poistot                         | -31,6                    | -                  |
| Vuokrasopimusvelan lyhennykset  | -                        | -30,1              |
| <b>Kirjanpitoarvo 30.9.2019</b> | <b>192,7</b>             | <b>197,1</b>       |

30.9.2019 vuokrasopimusvelasta 176,9 miljoonaa euroa on IFRS 16 käyttöönoton vaikutusta ja 20,2 miljoonaa euroa aiempien standardien mukaista rahoitusleasingvelkaa.

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

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

## 12. Rahoitus

### 12.1 Likviditeettiasema

| Milj. euroa                                                     | 30.9.2020   | 31.12.2019  |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Rahavarat                                                       | 64,8        | 40,6        |
| Nostamaton luottolimiitti                                       | 48,0        | 48,0        |
| Korollisten velkojen takaisinmaksut seuraavien 12 kk:n aikana * | 91,0        | 50,6        |
| <b>Likviditeettiasema</b>                                       | <b>21,8</b> | <b>38,0</b> |

\* Sisältää rahalaitoslainojen ja osamaksuvelkojen tulevat lyhennykset ja korot.

## 12.2 Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot ja käyvät arvot arvostusryhmittäin sekä käyvän arvon hierarkia

| Milj. euroa 30.9.2020         | Käypään arvoon<br>tulosvaikuttei-<br>sesti kirjattavat<br>rahoitusvarat ja<br>-velat | Jaksotettuun<br>hankintameno-<br>on arvostetut<br>rahoitusvarat ja<br>-velat | Kirjanpito-<br>arvo | Käypä<br>arvo | Käyvän arvon<br>hierarkia |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| <b>Pitkäaikaiset</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| Lainasaamiset                 | 0,5                                                                                  | -                                                                            | 0,5                 | 0,5           | Taso 2                    |
| <b>Lyhytaikaiset</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| Rahavarat                     | -                                                                                    | 64,8                                                                         | 64,8                | 64,8          | Taso 2                    |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b> | <b>0,5</b>                                                                           | <b>64,8</b>                                                                  | <b>65,3</b>         | <b>65,3</b>   |                           |
| <b>Rahoitusvelat</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| <b>Pitkäaikaiset</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| Rahalaitoslainat              | -                                                                                    | 316,1                                                                        | 316,1               | 316,1         | Taso 2                    |
| Osamaksuvelat                 | -                                                                                    | 11,6                                                                         | 11,6                | 11,6          | Taso 2                    |
| Lisäkauppahintavelat          | 0,9                                                                                  | -                                                                            | 0,9                 | 0,9           | Taso 3                    |
| <b>Lyhytaikaiset</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| Rahalaitoslainat              | -                                                                                    | 81,4                                                                         | 81,4                | 81,4          | Taso 2                    |
| Osamaksuvelat                 | -                                                                                    | 5,6                                                                          | 5,6                 | 5,6           | Taso 2                    |
| Lisäkauppahintavelat          | 0,9                                                                                  | -                                                                            | 0,9                 | 0,9           | Taso 3                    |
| Korkojohdannaiset             | 1,4                                                                                  | -                                                                            | 1,4                 | 1,4           | Taso 2                    |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä</b> | <b>3,2</b>                                                                           | <b>414,7</b>                                                                 | <b>417,9</b>        | <b>417,9</b>  |                           |

| Milj. euroa 31.12.2019        | Käypään arvoon<br>tulosvaikuttei-<br>sesti kirjattavat<br>rahoitusvarat ja<br>-velat | Jaksotettuun<br>hankintameno-<br>on arvostetut<br>rahoitusvarat ja<br>-velat | Kirjanpito-<br>arvo | Käypä<br>arvo | Käyvän arvon<br>hierarkia |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| <b>Pitkäaikaiset</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| Lainasaamiset                 | 0,3                                                                                  | 0,0                                                                          | 0,3                 | 0,3           | Taso 2                    |
| <b>Lyhytaikaiset</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| Rahavarat                     | -                                                                                    | 40,6                                                                         | 40,6                | 40,6          | Taso 2                    |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b> | <b>0,3</b>                                                                           | <b>40,6</b>                                                                  | <b>40,9</b>         | <b>40,9</b>   |                           |
| <b>Rahoitusvelat</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| <b>Pitkäaikaiset</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| Rahalaitoslainat              | -                                                                                    | 331,6                                                                        | 331,6               | 331,6         | Taso 2                    |
| Osamaksuvelat                 | -                                                                                    | 12,5                                                                         | 12,5                | 12,5          | Taso 2                    |
| Lisäkauppahintavelat          | 1,2                                                                                  | -                                                                            | 1,2                 | 1,2           | Taso 3                    |
| <b>Lyhytaikaiset</b>          |                                                                                      |                                                                              |                     |               |                           |
| Rahalaitoslainat              | -                                                                                    | 41,5                                                                         | 41,5                | 41,5          | Taso 2                    |
| Osamaksuvelat                 | -                                                                                    | 5,2                                                                          | 5,2                 | 5,2           | Taso 2                    |
| Lisäkauppahintavelat          | 1,2                                                                                  | -                                                                            | 1,2                 | 1,2           | Taso 3                    |
| Korkojohdannaiset             | 1,4                                                                                  | -                                                                            | 1,4                 | 1,4           | Taso 2                    |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä</b> | <b>3,8</b>                                                                           | <b>390,8</b>                                                                 | <b>631,2</b>        | <b>631,2</b>  |                           |

## 12.3 Maksuvalmiusriskin maturiteettianalyysi

30.9.2020

| Milj. euroa        | Kirjanpitoarvo | Rahavirta    | 1 vuosi      | 1–2 vuotta  | 2–5 vuotta   | Yli 5 vuotta |
|--------------------|----------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Rahalaitoslainat   | 397,5          | 410,2        | 85,1         | 44,4        | 280,7        | -            |
| Vuokrasopimusvelat | 178,1          | 192,2        | 42,1         | 36,7        | 74,4         | 39,0         |
| Osamaksuvelat      | 17,3           | 17,8         | 5,9          | 5,0         | 6,9          | -            |
| Ostovelat          | 42,9           | 42,9         | 42,9         | -           | -            | -            |
| Korkojohdannaiset  | 1,4            | 1,4          | 0,5          | 0,5         | 0,4          | -            |
| <b>Yhteensä</b>    | <b>637,1</b>   | <b>664,5</b> | <b>176,5</b> | <b>86,6</b> | <b>362,4</b> | <b>39,0</b>  |

31.12.2019

| Milj. euroa        | Kirjanpitoarvo | Rahavirta    | 1 vuosi      | 1–2 vuotta  | 2–5 vuotta   | Yli 5 vuotta |
|--------------------|----------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Rahalaitoslainat   | 373,1          | 388,4        | 45,1         | 44,7        | 298,6        | -            |
| Vuokrasopimusvelat | 198,1          | 215,0        | 42,3         | 37,9        | 82,0         | 52,8         |
| Osamaksuvelat      | 17,7           | 18,0         | 5,5          | 4,8         | 7,8          | -            |
| Ostovelat          | 38,5           | 38,5         | 38,5         | -           | -            | -            |
| Korkojohdannaiset  | 1,4            | 1,7          | 0,5          | 0,5         | 0,6          | -            |
| <b>Yhteensä</b>    | <b>628,8</b>   | <b>661,7</b> | <b>131,9</b> | <b>88,0</b> | <b>389,0</b> | <b>52,8</b>  |

### 13. Liiketoimintojen yhdistämiset

Osavuusijakson 1.1.2020–30.9.2020 aikana konserni on tehnyt kolme liiketoimintakauppaa.

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

1.8.2020 Terveystalo hankki Keski-Satakunnan työterveydenhuollon työterveysliiketoiminnan.

31.8.2020 Terveystalo hankki Keski-Lapin Hammashuollon liiketoiminnan. Toteutunut liiketoimintakauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahintaosuuden, joka on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 30 tuhatta euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu luovutuspäivästä lukien seuraavan 6 kuukauden toteutuvaan myyntiin.

Tilikaudella 2019 hankitun Etelä-Karjalan Työkunto Oy:n nettovelkaan sidottu osuus kauppahinnasta realisoitui vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

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

#### Luovutettu vastike

| Milj. euroa                        |            |
|------------------------------------|------------|
| Käteisvarat                        | 0,7        |
| Ehdollinen vastike                 | 0,1        |
| <b>Luovutettu vastike yhteensä</b> | <b>0,8</b> |

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

| Milj. euroa                                      |            |
|--------------------------------------------------|------------|
| Rahavarat                                        | 0,0        |
| Aineettomat hyödykkeet                           | 0,2        |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet             | 0,0        |
| Ostovelat ja muut velat                          | -0,1       |
| Laskennalliset verovelat                         | 0,0        |
| <b>Yksilöitävissä olevat nettovarat yhteensä</b> | <b>0,1</b> |

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

Liiketoimintojen hankinnoista syntyi alustava 0,7 miljoonan euron liikearvo, joka perustuu yhtiöiden ja liiketoiminnan hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin ja henkilökunnan osaamiseen. Kirjattu liikearvo on verotuksessa vähennyskelpoinen siltä osin, kun se liittyy liiketoimintakauppoihin.

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

Konserni on kirjannut näistä hankinnoista yhteensä 14,8 tuhatta euroa transaktioihin liittyvää kulua ja palkkioita liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelman liiketoiminnan muut kulut -erään.

Edellä kuvattujen liiketoimintojen hankinnan myötä kaudelle 2020 kirjattu liikevaihto oli 0,1 miljoonaa euroa.

Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto kaudella 2020 olisi ollut 706,8 miljoonaa euroa ja tulos 23,4 miljoonaa euroa, jos tilikauden aikana toteutunut liiketoimintojen hankinta olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2020 alkaen.

## **Liiketoimintojen yhdistämiset 2019**

Osavuositikojen 1.1–30.9.2019 aikana konserni on tehnyt viisi yrityshankintaa ja kaksi liiketoimintakauppaa.

31.1.2019 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia Länsi-Vantaan Hammaslääkärit Oy:n osakekannasta. Hankittu tytäryhtiö on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintakuukaudesta lähtien. Toteutunut osakekauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahintaosuuden, joka on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 0,5 miljoonaa euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu luovutuspäivästä lukien seuraavan 36 kuukauden toteutuvaan myyntiin.

29.3.2019 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia Kajaanin OMT-Fysioterapia Oy:n osakekannasta. Hankittu tytäryhtiö on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintakuukaudesta lähtien. Toteutunut osakekauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahintaosuuden, joka on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 0,1 miljoonaa euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu luovutuspäivästä lukien seuraavan 36 kuukauden toteutuvaan myyntiin.

28.6.2019 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia Etelä-Karjalan Työkunto Oy:n osakekannasta. Hankittu tytäryhtiö on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintakuukaudesta lähtien.

30.8.2019 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia TyöSyke Oy:n osakekannasta. Hankittu tytäryhtiö on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintakuukaudesta lähtien.

30.8.2019 Terveystalo hankki Hammaslääkäri Osmo Karinen Toiminimen liiketoiminnan.

30.9.2019 Terveystalo Healthcare Oy hankki 100 prosenttia Hardent Oy:n osakekannasta. Hankinnasta on kirjattu 1,3 miljoonan euron liikearvo. Toteutunut osakekauppa sisältää ehdollisen lisäkauppahintaosuuden, mikä on hankinnan yhteydessä käsitelty osana hankintamenoa ja kirjattu velaksi, jonka käypä arvo hankintahetkellä oli 0,4 miljoonaa euroa. Ehdollinen kauppahinta on sidottu luovutuspäivästä lukien seuraavan 36 kuukauden toteutuvaan myyntiin.

30.9.2019 Terveystalo hankki Forssan seudun hyvinvointikuntayhtymän liiketoiminnan.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto maksetusta vastikkeesta ja hankinta-ajankohtana hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypä arvo. Hankittujen yhtiöiden taseet on laadittu olennaisilta osin IFRS:n ja Terveystalo-konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti. Hankinnat on esitetty yhdistettynä, koska ne eivät ole yksittäin tarkasteltuna olennaisia.

#### Luovutettu vastike yhteensä

| Milj. euroa                        |             |
|------------------------------------|-------------|
| Käteisvarat                        | 12,5        |
| Ehdollinen vastike                 | 1,0         |
| <b>Luovutettu vastike yhteensä</b> | <b>13,4</b> |

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

| Milj. euroa                                           |            |
|-------------------------------------------------------|------------|
| Rahavarat                                             | 1,1        |
| Aineettomat hyödykkeet                                | 0,0        |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet                  | 0,3        |
| Vaihto-omaisuus                                       | 0,1        |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset                       | 1,0        |
| Ostovelat ja muut velat                               | -1,6       |
| <b>Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä</b> | <b>0,8</b> |

|                  |             |
|------------------|-------------|
| <b>Liikearvo</b> | <b>12,6</b> |
|------------------|-------------|

Näiden yhtiöiden hankinnoista syntyi 12,6 miljoonan euron liikearvo, joka perustuu yhtiöiden hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin ja henkilökunnan osaamiseen. Kirjattu liikearvo on verotuksessa vähennyskelpoinen siltä osin, kun se liittyy liiketoimintakauppoihin.

Toteutuneissa liiketoimintojen yhdistämisissä konserni on hankkinut asiakkuuksia. Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvien asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden käypä arvo on määritelty asiakassuhteiden arvioitun kestoajan ja olemassa olevista asiakkuuksista syntyvien diskontattujen nettorahavirtojen perusteella.

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

Konserni on kirjannut näistä hankinnoista yhteensä 0,2 miljoonaa euroa transaktioihin liittyvästä varainsiirtoverosta aiheutuvaa kulua sekä palkkioita liittyen neuvonta-, arvonmääritys- tms. palveluihin. Palkkiot sisältyvät konsernituloslaskelman liiketoiminnan muut kulut -erään.

Edellä kuvattujen liiketoimintojen hankintojen myötä tilikaudelle 2019 kirjattu liikevaihto oli 2,9 miljoonaa euroa ja tulos 0,1 miljoonaa euroa.

Johdon arvion mukaan konsernin liikevaihto olisi kaudella 2019 ollut 767,9 miljoonaa euroa ja tulos 37,9 miljoonaa euroa, jos tilikauden aikana toteutuneet liiketoimintojen hankinnat olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.1.2019 alkaen.

#### 14. Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

| Terveystalo konserni, milj. euroa                                                                                    | 7-9/2020 | 7-9/2019 | Muutos, % | 1-9/2020 | 1-9/2019 | Muutos, % | 2019    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|---------|
| Liikevaihto                                                                                                          | 240,2    | 234,0    | 2,6       | 706,7    | 760,4    | -7,1      | 1 030,7 |
| Oikaistu käyttökate (EBITDA), * <sup>1)</sup>                                                                        | 46,1     | 39,8     | 15,8      | 108,3    | 128,5    | -15,8     | 176,3   |
| Oikaistu käyttökate (EBITDA), % * <sup>1)</sup>                                                                      | 19,2     | 17,0     | -         | 15,3     | 16,9     | -         | 17,1    |
| Käyttökate (EBITDA) <sup>1)</sup>                                                                                    | 45,5     | 38,6     | 18,0      | 104,6    | 124,4    | -15,9     | 171,2   |
| Käyttökate (EBITDA), % <sup>1)</sup>                                                                                 | 19,0     | 16,5     | -         | 14,8     | 16,4     | -         | 16,6    |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) * <sup>1)</sup>    | 30,9     | 24,4     | 26,5      | 62,6     | 82,7     | -24,3     | 115,1   |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % * <sup>1)</sup> | 12,9     | 10,4     | -         | 8,9      | 10,9     | -         | 11,2    |
| Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) <sup>1)</sup>               | 30,3     | 23,2     | 30,7      | 58,9     | 78,6     | -25,1     | 110,0   |
| Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % <sup>1)</sup>            | 12,6     | 9,9      | -         | 8,3      | 10,3     | -         | 10,7    |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT) * <sup>1)</sup>                                                                  | 23,4     | 17,3     | 35,5      | 40,1     | 61,7     | -35,1     | 86,5    |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), % * <sup>1)</sup>                                                               | 9,7      | 7,4      | -         | 5,7      | 8,1      | -         | 8,4     |
| Liikevoitto/-tappio (EBIT)                                                                                           | 22,9     | 16,1     | 42,2      | 36,4     | 57,6     | -36,9     | 81,4    |
| Liikevoitto/-tappio (EBIT), %                                                                                        | 9,5      | 6,9      | -         | 5,1      | 7,6      | -         | 7,9     |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>1)</sup>                                                                           | -        | -        | -         | 7,2      | 9,3      | -         | 10,3    |
| Omavaraisuusaste, % <sup>1)</sup>                                                                                    | -        | -        | -         | 40,7     | 38,7     | -         | 39,9    |
| Osakekohtainen tulos (€)                                                                                             | 0,13     | 0,08     | -         | 0,18     | 0,30     | -         | 0,43    |
| Nettovelkaantumisaste (Gearing), % <sup>1)</sup>                                                                     | -        | -        | -         | 96,2     | 108,1    | -         | 101,3   |
| Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) <sup>1) 2)</sup>                                    | -        | -        | -         | 3,4      | 3,5      | -         | 3,1     |
| Varat yhteensä                                                                                                       | -        | -        | -         | 1 351,0  | 1 358,8  | -0,6      | 1 359,3 |
| Henkilöstö keskimäärin HTV                                                                                           | -        | -        | -         | 5 023    | 4 861    | 3,3       | 4 943   |
| Henkilöstö kauden lopussa                                                                                            | -        | -        | -         | 8 226    | 7 262    | 13,3      | 8 685   |
| Ammattinharjoittajat kauden lopussa                                                                                  | -        | -        | -         | 5 210    | 5 082    | 2,5       | 5 068   |

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

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

<sup>2)</sup> Vertailukausi sisältää vain yhdeksän kuukauden osuuden Attendo Terveystalopalveluiden tuloksesta.

## 15. Taloudellista kehitystä kuvaavien tunnuslukujen ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

### Tunnusluvut

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

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

### Taseen vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää seuraavat taseen vaihtoehtoiset tunnusluvut, koska ne ovat yhtiön näkemyksen mukaan hyödyllisiä mittareita yhtiön kyvystä saada rahoitusta ja maksaa velkaansa.

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

### Tuloslaskelman vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää seuraavat tuloslaskelman vaihtoehtoiset tunnusluvut, koska yhtiön näkemyksen mukaan ne lisäävät ymmärrystä yhtiön liiketoiminnan tuloksesta. Lisäksi oikaistut vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat usein analyytikkojen ja muiden osapuolten käyttämiä ja helpottavat vertailtavuutta kausien välillä.

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

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

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

## 16. Täsmäytyslaskelma vaihtoehtoisin tunnuslukuihin

| Oman pääoman tuotto (ROE), %                                                | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019  |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|-------|
| Kauden tulos (viimeiset 12 kuukautta)                                       | -        | -        | 39,5     | 48,1     | 54,1  |
| Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden) (keskimäärin) | -        | -        | 545,1    | 518,3    | 526,5 |
| Oman pääoman tuotto (ROE), %                                                | -        | -        | 7,2      | 9,3      | 10,3  |

| Omavaraisuusaste, %                                           | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019    |
|---------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|
| Oma pääoma (sisältäen määräysvallattomien omistajien osuuden) | -        | -        | 548,9    | 524,9    | 541,2   |
| Taseen loppusumma                                             | -        | -        | 1 351,0  | 1 358,8  | 1 359,3 |
| Saadut ennakot                                                | -        | -        | 1,4      | 1,5      | 1,5     |
| Omavaraisuusaste, %                                           | -        | -        | 40,7     | 38,7     | 39,9    |

| Nettovelkaantumisaste (gearing), % | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019  |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|-------|
| Korolliset velat                   | -        | -        | 592,8    | 609,9    | 588,8 |
| Korolliset saamiset ja rahavarat   | -        | -        | 64,8     | 42,4     | 40,6  |
| Oma pääoma                         | -        | -        | 548,9    | 524,9    | 541,2 |
| Nettovelkaantumisaste (gearing), % | -        | -        | 96,2     | 108,1    | 101,3 |

| Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019  |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|-------|
| Korolliset velat                                                 | -        | -        | 592,8    | 609,9    | 588,8 |
| Korolliset saamiset ja rahavarat                                 | -        | -        | 64,8     | 42,4     | 40,6  |
| Oikaistu käyttökate (viimeiset 12 kuukautta)                     | -        | -        | 156,1    | 161,0    | 176,3 |
| Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) | -        | -        | 3,4      | 3,5      | 3,1   |

| Oikaistu käyttökate (EBITDA), milj. euroa | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019  |
|-------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|-------|
| Kauden tulos                              | 16,1     | 10,4     | 23,4     | 38,0     | 54,1  |
| Tuloverot                                 | 3,9      | 2,3      | 5,3      | 8,9      | 12,7  |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta        | 0,4      | 0,1      | 0,5      | 0,2      | 0,2   |
| Nettorahoituskulut                        | 2,5      | 3,3      | 7,2      | 10,5     | 14,4  |
| Poistot ja arvonalentumiset               | 22,7     | 22,5     | 68,2     | 66,8     | 89,8  |
| Oikaisut*                                 | 0,6      | 1,2      | 3,7      | 4,1      | 5,1   |
| Oikaistu käyttökate (EBITDA)              | 46,1     | 39,8     | 108,3    | 128,5    | 176,3 |

| Oikaistu käyttökate (EBITDA), % | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019    |
|---------------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|
| Oikaistu käyttökate             | 46,1     | 39,8     | 108,3    | 128,5    | 176,3   |
| Liikevaihto                     | 240,2    | 234,0    | 706,7    | 760,4    | 1 030,7 |
| Oikaistu käyttökate (EBITDA), % | 19,2     | 17,0     | 15,3     | 16,9     | 17,1    |

| Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), milj. euroa | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|-------|
| Kauden tulos                                                                                                   | 16,1     | 10,4     | 23,4     | 38,0     | 54,1  |
| Tuloverot                                                                                                      | 3,9      | 2,3      | 5,3      | 8,9      | 12,7  |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta                                                                             | 0,4      | 0,1      | 0,5      | 0,2      | 0,2   |
| Nettorahoituskulut                                                                                             | 2,5      | 3,3      | 7,2      | 10,5     | 14,4  |
| Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset                                                          | 7,5      | 7,1      | 22,6     | 21,0     | 28,6  |
| Oikaisut*                                                                                                      | 0,6      | 1,2      | 3,7      | 4,1      | 5,1   |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)              | 30,9     | 24,4     | 62,6     | 82,7     | 115,1 |

| Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|
| Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)    | 30,9     | 24,4     | 62,6     | 82,7     | 115,1   |
| Liikevaihto                                                                                          | 240,2    | 234,0    | 706,7    | 760,4    | 1 030,7 |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % | 12,9     | 10,4     | 8,9      | 10,9     | 11,2    |

| Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), milj. euroa | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019 |
|--------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|------|
| Kauden tulos                                     | 16,1     | 10,4     | 23,4     | 38,0     | 54,1 |
| Tuloverot                                        | 3,9      | 2,3      | 5,3      | 8,9      | 12,7 |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta               | 0,4      | 0,1      | 0,5      | 0,2      | 0,2  |
| Nettorahoituskulut                               | 2,5      | 3,3      | 7,2      | 10,5     | 14,4 |
| Oikaisut*                                        | 0,6      | 1,2      | 3,7      | 4,1      | 5,1  |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT)              | 23,4     | 17,3     | 40,1     | 61,7     | 86,5 |

| Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), % | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019    |
|----------------------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|
| Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT)    | 23,4     | 17,3     | 40,1     | 61,7     | 86,5    |
| Liikevaihto                            | 240,2    | 234,0    | 706,7    | 760,4    | 1 030,7 |
| Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), % | 9,7      | 7,4      | 5,7      | 8,1      | 8,4     |

| Käyttökate (EBITDA), milj. euroa   | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019  |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|-------|
| Kauden tulos                       | 16,1     | 10,4     | 23,4     | 38,0     | 54,1  |
| Tuloverot                          | 3,9      | 2,3      | 5,3      | 8,9      | 12,7  |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta | 0,4      | 0,1      | 0,5      | 0,2      | 0,2   |
| Nettorahoituskulut                 | 2,5      | 3,3      | 7,2      | 10,5     | 14,4  |
| Poistot ja arvonalentumiset        | 22,7     | 22,5     | 68,2     | 66,8     | 89,8  |
| Käyttökate (EBITDA)                | 45,5     | 38,6     | 104,6    | 124,4    | 171,2 |

| Käyttökate (EBITDA), % | 7-9/2020 | 7-9/2019 | 1-9/2020 | 1-9/2019 | 2019    |
|------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|
| Käyttökate (EBITDA)    | 45,5     | 38,6     | 104,6    | 124,4    | 171,2   |
| Liikevaihto            | 240,2    | 234,0    | 706,7    | 760,4    | 1 030,7 |
| Käyttökate (EBITDA), % | 19,0     | 16,5     | 14,8     | 16,4     | 16,6    |

| <b>Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), milj. euroa</b> | <b>7-9/2020</b> | <b>7-9/2019</b> | <b>1-9/2020</b> | <b>1-9/2019</b> | <b>2019</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Kauden tulos                                                                                                 | 16,1            | 10,4            | 23,4            | 38,0            | 54,1         |
| Tuloverot                                                                                                    | 3,9             | 2,3             | 5,3             | 8,9             | 12,7         |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta                                                                           | 0,4             | 0,1             | 0,5             | 0,2             | 0,2          |
| Nettorahoituskulut                                                                                           | 2,5             | 3,3             | 7,2             | 10,5            | 14,4         |
| Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset                                                        | 7,5             | 7,1             | 22,6            | 21,0            | 28,6         |
| <b>Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)</b>              | <b>30,3</b>     | <b>23,2</b>     | <b>58,9</b>     | <b>78,6</b>     | <b>110,0</b> |

| <b>Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %</b> | <b>7-9/2020</b> | <b>7-9/2019</b> | <b>1-9/2020</b> | <b>1-9/2019</b> | <b>2019</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)           | 30,3            | 23,2            | 58,9            | 78,6            | 110,0       |
| Liikevaihto                                                                                        | 240,2           | 234,0           | 706,7           | 760,4           | 1 030,7     |
| Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), %        | 12,6            | 9,9             | 8,3             | 10,3            | 10,7        |

| <b>Liikevoitto/-tappio (EBIT), milj. euroa</b> | <b>7-9/2020</b> | <b>7-9/2019</b> | <b>1-9/2020</b> | <b>1-9/2019</b> | <b>2019</b> |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Kauden tulos                                   | 16,1            | 10,4            | 23,4            | 38,0            | 54,1        |
| Tuloverot                                      | 3,9             | 2,3             | 5,3             | 8,9             | 12,7        |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta             | 0,4             | 0,1             | 0,5             | 0,2             | 0,2         |
| Nettorahoituskulut                             | 2,5             | 3,3             | 7,2             | 10,5            | 14,4        |
| <b>Liikevoitto/-tappio (EBIT)</b>              | <b>22,9</b>     | <b>16,1</b>     | <b>36,4</b>     | <b>57,6</b>     | <b>81,4</b> |

| <b>Liikevoitto/-tappio (EBIT), %</b> | <b>7-9/2020</b> | <b>7-9/2019</b> | <b>1-9/2020</b> | <b>1-9/2019</b> | <b>2019</b> |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Liikevoitto/-tappio (EBIT)           | 22,9            | 16,1            | 36,4            | 57,6            | 81,4        |
| Liikevaihto                          | 240,2           | 234,0           | 706,7           | 760,4           | 1 030,7     |
| Liikevoitto/-tappio (EBIT), %        | 9,5             | 6,9             | 5,1             | 7,6             | 7,9         |

| <b>Oikaisut*, milj. euroa</b>                                        | <b>7-9/2020</b> | <b>7-9/2019</b> | <b>1-9/2020</b> | <b>1-9/2019</b> | <b>2019</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Yrityshankintoihin liittyvät kulut <sup>(1)</sup>                    | 0,1             | 0,6             | 0,3             | 2,8             | 3,3         |
| Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut <sup>(2)</sup>               | 0,3             | 0,2             | 1,2             | 0,4             | 0,7         |
| Omaisuuksien myyntivoitto / -tappio, netto                           | -               | 0,0             | -0,1            | 0,3             | 0,3         |
| Strategiset projektit ja muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | 0,2             | 0,4             | 2,2             | 0,6             | 0,8         |
| <b>Oikaisut</b>                                                      | <b>0,6</b>      | <b>1,2</b>      | <b>3,7</b>      | <b>4,1</b>      | <b>5,1</b>  |

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

<sup>1)</sup> Sisältäen hankittujen liiketoimintojen transaktiokustannukset ja integraatiokulut.

<sup>2)</sup> Sisältäen verkoston ja liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt.

**17. Vakuudet, ehdolliset velat ja vastuusitoumukset**

| Milj. euroa                                  | 30.9.2020  | 30.9.2019  | 31.12.2019 |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Vakuudeksi annetut yritysikiinnitykset       | -          | 0,5        | 0,6        |
| <b>Yhteensä</b>                              | -          | <b>0,5</b> | <b>0,6</b> |
| <b>Muut omasta puolesta annetut vakuudet</b> |            |            |            |
| Talletukset                                  | 0,2        | 0,2        | 0,2        |
| Muut takaukset                               | 0,7        | 1,1        | 0,9        |
| <b>Yhteensä</b>                              | <b>0,9</b> | <b>1,3</b> | <b>1,0</b> |