

Terveystalo Oyj SISÄPIIRITieto 8.6.2026 klo 8.05

Sisäpiiritieto: terveystalo ostaa silmäaseman vauhdittaakseen kasvuaan ja vahvistaakseen asemansa kasvavilla silmäterveyden markkinoilla

Terveystalo Oyj ("Terveystalo") ja sen tytäryhtiö, Terveystalo Healthcare Oy, ovat tänään allekirjoittaneet osakekauppasopimuksen kaikkien Silmäasema Oy:n ("Silmäasema") osakkeiden ostamisesta ("Järjestely") Coronaria Oy:n ("Coronaria"), Silmäaseman institutionaalisten osakkeenomistajien ja tiettyjen Silmäaseman johtoryhmän jäsenten ja muiden tiettyjen Silmäaseman osakkeenomistajien ("Päämyyjät") kanssa. Kauppahinta ilman velkoja ja käteisvaroja on noin 574 miljoonaa euroa, ja se koostuu 275 miljoonan euron käteisvastikkeesta ja 36,5 miljoonasta Terveystalon uudesta osakkeesta, arvostettuna Terveystalon osakkeen päätöskurssilla 5.6.2026 8,20 euroa osakkeelta ("Vastikeosakkeet"). Coronariasta tulee Järjestelyn toteutuessa Terveystalon suurin osakkeenomistaja ja se tulee pitämään hallussaan noin 15,1 prosenttia Terveystalon ulkona olevista osakkeista ja äänioikeuksista. Kaikki Myyjät (kuten jäljempänä määritelty) tulevat Järjestelyn toteutuessa pitämään hallussaan yhteensä noin 22,4 prosenttia Terveystalon ulkona olevista osakkeista ja äänioikeuksista.

- **Silmäasema lyhyesti:** Silmäasema on Suomen johtava näkemisen ja silmäterveyden yritys sekä yksityisen silmäterveyden että optisen vähittäiskaupan alalla.¹ Tärkeä osa Silmäaseman vahvaa kasvua ja korkeaa kannattavuutta vuosien varrella on ollut sen ainutlaatuinen integroitu toimintamalli, joka kattaa silmäterveyden ja näönhuollon koko arvoketjun ja sisältää useita asiakaskontaktipisteitä Silmäaseman optisen vähittäiskaupan, silmä lääkärikeskusten ja sairaalaverkoston kautta. Toimintamalli mahdollistaa asiakkaille sujuvat ja integroidut asiointipolut vähittäiskaupan ja silmäterveyden liiketoimintojen välillä.
- **Johtavaksi toimijaksi kasvaville markkinoille:** Järjestely vahvistaa Terveystalon asemaa kasvavilla silmäterveyden markkinoilla tuomalla merkittäviä mittakaavaetuja ja muodostaa laajemman alustan nopeammalle kasvulle sekä vahvemmalle kannattavuudelle. Yhdistynyt yhtiö hyötyy erittäin hyvin toisiaan täydentävästä ja monipuolisesta yksityisasiakaskannasta, mikä luo merkittäviä ristiinmyyntimahdollisuuksia ja laajempaa arvonluontipotentiaalia. Järjestelyllä on vahva teollinen logiikka, sillä se yhdistää kaksi laadukasta suomalaista yhtiötä, joilla on vahva kulttuurinen ja toiminnallinen yhteensopivuus. Yhdistynyt yhtiö palvelisi yhteensä noin kahta miljoonaa asiakasta entistä monipuolisemmalla palvelu- ja tuotevalikoimalla ja olisi hyvissä asemissa hyödyntämään markkinoiden tarjoamia houkuttelevia mahdollisuuksia myös kansainvälisesti.
- **Strateginen uusi omistaja:** Vastikerakenteen myötä Coronariasta tulee Järjestelyn toteutuessa Terveystalon suurin osakkeenomistaja, joka on sitoutunut Terveystaloon ja sen pitkän aikavälin arvonluontiin. Coronarialla on syvälinen toimialaosaaminen ja vahva näyttö arvonluonnista. Terveystalon hallitus odottaa innolla Coronarian aktiivista osallistumista ja panosta hallitustyöskentelyyn Järjestelyn toteutumisen jälkeen.
- **Mittakaava-etuja:** Havainnollistavasti vuoden 2025 tilikauden tietojen perusteella laskettu yhdistyneen yhtiön vuotuinen liikevaihto olisi noin 1,55 miljardia euroa ja oikaistu liikevoitto noin 193 miljoonaa euroa (ilman synergieitoja).
- **Synergistinen, osakekohtaista tulosta kasvattava Järjestely:** Järjestelyn odotetaan luovan merkittävää arvoa arvioitujen synergiaetujen kautta, jotka ovat vuositasona ennen veroja noin 11–15 miljoonaa euroa. Etujen odotetaan toteutuvan täysimääräisesti kolmannen vuoden loppuun mennessä Järjestelyn toteutumisen jälkeen. Arviossa synergioiden odotetaan syntyvän pääasiassa kustannussynergieoista (arviolta noin 70 prosenttia vuositason synergiaeduista), joiden odotetaan pääosin toteutuvan noin 18 kuukauden aikana

¹ Silmäaseman johdon arvio, joka perustuu useisiin lähteisiin, mukaan lukien globaalien liikkeenjohdon konsulttiyhtiön silmäterveysmarkkinatutkimus, toimialatilastot, NÄE ry, Terveyskirjasto sekä Tilastokeskuksen väestöennuste.

Järjestelyn toteutumisesta, ja vähäisemmässä määrin suorista liikevaihtosynergioista. Kertaluonteisten integraatiokustannusten arvioidaan olevan yhteensä 7–9 miljoonaa euroa. Järjestelyn odotetaan kasvattavan oikaistua osakekohtaista tulosta (EPS)² ensimmäisenä kokonaisuena vuotena Järjestelyn toteutumisen jälkeen.

- **Asiakkaiden ja potilaiden kannalta** yhdistynyt yhtiö on vahvempi kumppani, mitä tukevat terveystalon digitaaliset kyvykkyydet ja monipuolinen terveydenhuollon palvelutarjoama, Silmäaseman näönhuollon ja silmäterveyden kokonaisuus sekä yhdistetyt integroidut hoitopolut ja asiakasvuorovaikutus. Silmäasema jatkaa nykyisellä brändillään.
- Molempien yhtiöiden **työntekijöiden kannalta** Järjestely tarjoaa laajempia kehittymismahdollisuuksia suuremmissa ja monipuolisemmissa organisaatioissa, mitä tukevat kehittyvät urapolut, pääsy laajempaan ammatilliseen verkostoon sekä yhdistyneen yhtiön pitkän aikavälin kasvunäkymät.
- Käteisvastikkeeseen sovelletaan tiettyjä oikaisuja, mukaan lukien Järjestelyn toteutumisen jälkeiset oikaisut Silmäasema-konsernin todellisen nettovelan ja nettokäyttöpääoman perusteella, kun taas Vastikeosakkeiden lukumäärään ei sovelleta oikaisuja. Vastikerakenne on suunniteltu tukemaan arvonaluontia osakkeenomistajille säilyttämällä terveystalon taloudellinen joustavuus ja samalla yhdenmukaistamalla terveystalon ja myyjien (kuten jäljempänä on määritelty) edut osakevastikeosuuden kautta.
- Järjestelyssä Silmäaseman yritysarvo / vuoden 2025 oikaistu EBIT-kerroin on 11,5x³, mukaan lukien arvioidut täysimääräiset vuositaso synergiat arvion keskipisteen perusteella, mikä heijastaa silmäaseman vahvaa markkina-asemaa, kasvuprofiilia ja kannattavuutta sekä järjestelystä odotettavaa arvonaluontia.

Ville Iho, terveystalon toimitusjohtaja, sanoo: "Terveystalo ja silmäasema muodostavat ainutlaatuisen eurooppalaisen kokonaisuuden, jolla on houkutteleva tarjoama laajenevalle asiakaskunnalle. Toivotan silmäaseman työntekijät ja ammattilaiset lämpimästi tervetulleiksi ja odotan innolla, että molemmat tiimit aloittavat yhdessä seuraavan innostavan vaiheen osana uutta terveystaloa. Olen varma siitä, että yhdessä voimme tarjota asiakkaillemme entistä parempaa palvelua ja hoitoa sekä entistäkin houkuttelevamman työyhteisön näkemisen terveydenhuollon ammattilaisille."

Järjestely on strategisesti ja taloudellisesti erittäin vankalla pohjalla. Silmäasema vahvistaa terveystalon asemaa houkuttelevilla ja kasvavilla silmäterveyden markkinoilla, tuo merkittävää skaalaa vakaaseen yksityisasiakasliiketoimintaan ja monipuolistaa entisestään terveystalon liikevaihdon jakaamaa. Järjestely tarjoaa selkeän arvonaluontipolun, jonka perustana ovat merkittävät liikevaihdon pitkän aikavälin kasvupotentiaali, synergiat sekä odotettu oikaistun osakekohtaisen tuloksen kasvu järjestelyn toteutumista seuraavana ensimmäisenä kokonaisuena vuotena. Kulttuurimme ja operatiivinen toimintamallimme sopivat hyvin yhteen, mikä tukee onnistunutta integraatiota ja järjestelyn täyden potentiaalinsa saavuttamista asiakkaiden, ammattilaisten ja osakkeenomistajien kannalta."

Teppo Lindén, COR Group Oy:n, Coronarian ja silmäaseman toimitusjohtaja, sanoo: "Yhdistämällä voimamme terveystalon kanssa voimme tarjota asiakkaillemme huomattavasti laajempia terveystalopalveluja sekä työntekijöillemme ja ammattilaisillemme uusia uramahdollisuuksia. Uskomme, että järjestely yhdistää kaksi korkeatasoista yritystä, joiden strateginen ja operatiivinen yhteensopivuus on vahva, ja luo houkuttelevan alustan pitkän aikavälin arvonaluonnille. Terveystalon merkittävänä osakkeenomistajana järjestelyn toteutumisen jälkeen Coronaria aikoo olla aktiivinen, kasvuhakuinen omistaja, joka tukee terveystaloa ja sen johtoa strategian toteuttamisessa ja järjestelyn arvonaluontimahdollisuuksien saavuttamisessa. Näemme huomattavia mahdollisuuksia yhdistyneen yhtiön vahvassa

² Oikaistu osakekohtainen tulos (EPS) tarkoittaa osakekohtaista tulosta, joka on oikaistu järjestelystä aiheutuvien aineettomien hyödykkeiden poistoilla sekä kertaluonteisilla järjestelyyn ja integraatioon liittyvillä kustannuksilla.

³ Oikaistu EBIT perustuu silmäaseman tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen vuodelta 2025.

markkina-asemassa, joustavassa liiketoimintajakaumassa ja kyvyssä edistää kannattavaa kasvua pitkällä aikavälillä sekä kotimaassa että kansainvälisesti. Tulemme olemaan Terveystalon tukena pitkäaikaisena suomalaisena osakkeenomistajana sen seuraavassa kehitysvaiheessa."

Kari Kauniskangas, Terveystalon hallituksen puheenjohtaja, sanoo: *"Terveystalon näkökulmasta Silmäseman ostaminen perustuu vahvoille teollisille synergioille, ja Järjestely luo houkuttelevan perustan selkeälle arvonluontipotentialille. Olen iloinen, että Terveystalon keskeiset osakkeenomistajat tukevat tätä Terveystalon kannalta merkittävää virstanpylvästä ja ovat sitoutuneet äänestämään hallituksen osakeantivaltuutusta koskevan ehdotuksen puolesta ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Järjestelyn toteutuessa toivotamme Coronarian tervetulleeksi Terveystalon suurimmaksi osakkeenomistajaksi. Olen vakuuttunut siitä, että Coronarian kattava toimialaosaaminen tuo merkittävää arvoa Terveystalon pitkän aikavälin kasvun tukemiseen."*

Silmäsema lyhyesti

Silmäsema on Suomen johtava yritys sekä optisen vähittäiskaupan että yksityisen silmäterveyden alalla.⁴ Vuonna 2025 Silmäseman liikevaihto oli 267 miljoonaa euroa ja oikaistu liikevoitto⁵ 37 miljoonaa euroa. Silmäsema on kasvanut vahvasti, tasaisesti ja markkinoita nopeammin liikevaihdon vuotuisen keskimääräisen kasvun (CAGR) ollessa noin 16 prosenttia Coronarian omistusaikana vuosina 2020–2025.

Silmäsema hyödyntää vahvaa asemaansa optisessa vähittäiskaupassa tehokkaana väylänä sekä silmäterveys- että leikkauspalveluihin. Silmäsema tarjoaa kattavan palveluvalikoiman silmäterveyden koko arvoketjussa ja pyrkii hyödyntämään tehokkaasti läheteiden potentiaalia ja asiakasvirtoja optisen vähittäiskaupan ja silmäterveyden liiketoimintojen välillä. Yhtiö palvelee vuosittain noin miljoonaa asiakasta. Silmäsema on Suomen arvostetuin silmäterveyden palveluntarjoaja, ja sen asiakastyytyväisyys on alan korkein.⁶

Silmäseman vahva yksityisasiakaskanta on johtanut vahvaan markkina-asemaan ja alan johtavaan brändiin. Yhtiö toimii vakaassa, ei-syklisessä ympäristössä, jota tukevat rakenteelliset kasvutekijät ja todistettu pitkän aikavälin kasvukehitys. Silmäseman ainutlaatuisessa liiketoimintamallissa yhdistyvät itseään vahvistavat ominaisuudet ja digitaaliset kyvykkyydet. Tämä tarjoaa ainutlaatuisen aseman terveydenhuoltopalveluiden ja optisen alan vähittäiskaupan rajapinnassa sekä merkittävän tulosvivun. Silmäsemalla on todistetusti toimiva palvelukonsepti ja vahvat näytöt toimeenpanosta, mikä tukee yhtiön matalan riskin profiilia.

Silmäterveyden alalla Silmäsema on johtava yksityinen silmäterveyden palveluntarjoaja Suomessa⁷ ja sillä on noin 15 prosentin osuus julkisesti rahoitetun silmäterveyden markkinasta. Silmäsemalla on 20 yksityistä silmäsaalaa (joista 16 sijaitsee optikkoliikkeiden yhteydessä ja 4 on erillisiä) sekä 5 yksikköä, joissa palvellaan julkista terveydenhuoltoa. Niissä hoidetaan vuosittain yli 320 000 silmälääkärikäyntiä ja silmäleikkausta, joista 90 % on omakustanteisia. Silmäseman yksiköissä työskentelee n. 350 silmälääkärinä ja yli 200 muuta näkemisen ja silmäterveyden ammattilaista.

Optisessa vähittäiskaupassa Silmäsemalla on 155 myymälää Suomessa ja 10 myymälää Virossa. Silmäsema myy vuosittain noin 360 000 silmälasiparia noin 50 merkittävältä toimittajalta, ja 97 prosenttia myynnistä maksetaan

⁴Silmäseman johdon arvio, joka perustuu useisiin lähteisiin, mukaan lukien globaalien liikkeenjohdon konsulttiyhtiön silmäterveysmarkkinatutkimus, toimialatilastot, NÄE ry, Terveyskirjasto sekä Tilastokeskuksen väestöennuste.

⁵Oikaisuerät ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, kuten yrityskauppoihin liittyvät asiantuntija- ja muut transaktiokustannukset, poikkeukselliset asiantuntijakustannukset sekä tietyt muut poikkeukselliset erät.

⁶Lähde: Taloustutkimus ja Alma Media: Brändien arvostus 2025.

⁷Silmäseman johdon arvio, joka perustuu useisiin lähteisiin, mukaan lukien globaalien liikkeenjohdon konsulttiyhtiön silmäterveysmarkkinatutkimus, toimialatilastot, NÄE ry, Terveyskirjasto sekä Tilastokeskuksen väestöennuste.

omakustanteisesti. Suomen 155 myymälästä 104 on optikkoliikkeitä, 35 yhdistää optikkoliikkeen ja silmälääkärikeskuksen ja 16 yhdistää optikkoliikkeen ja silmänsairaalan.

Silmäasema omistaa noin 7,3 prosenttia Synsam AB (publ):n osakkeista. Kyseiset osakkeet eivät kuulu Järjestelyyn.

Strategiset perustelut: Terveystalosta markkinajohtaja Suomen kasvavalla silmäterveyden markkinalla

Silmäaseman odotetaan tuovan merkittävää mittakaavaa Terveystalon silmäterveyden liiketoimintaan kasvavilla markkinoilla tehden siitä Suomen johtavan toimijan, sekä parantavan yhtiön kasvu- ja kannattavuusnäkyviä, vahvistavan yksityisasiakasliiketoimintaa ja lisäävän täydentävää asiakaskuntaa, josta liikevaihtoa syntyy pääasiassa omakustanteisista maksuista.

Järjestely on merkittävä, strateginen ja mahdollistaa synergiaetuja, joita tukevat Silmäaseman todistetusti toimiva palvelumalli, liikevaihdon ja kannattavuuden vakaa kasvu sekä skaalautuva liiketoimintarakenne. Järjestelyn toteutuessa Terveystalon nykyiset silmäterveyden yksiköt integroidaan Silmäasemaan, ja syntyvää kokonaisuutta johdetaan konsernirakenteessa uutena itsenäisenä liiketoimintasegmenttinä. Silmäaseman brändi säilyy Järjestelyssä ennallaan. Integraation odotetaan sujuvan jouhevasti, mitä tukee Silmäaseman laaja täydentäviin integraatioihin liittyvä kokemus sekä sen johtoryhmän menestys silmäterveyspalvelujen kannattavassa laajentamisessa. Järjestely tuottaa synergiaetuja, ja Silmäaseman liiketoiminta sopii luonteeltaan hyvin Terveystaloon, mikä tarjoaa Terveystalolle tulevaisuuden kasvunäkymiä ja strategista joustavuutta. Tämä tekee Silmäasemasta erittäin houkuttelevan hankinnan, jolla on vahva arvonluontipotentiali. Terveystalo ennakoii merkittäviä kustannus- ja liikevaihtosynergioita ja odottaa voivansa kasvattaa myyntiä optiseen vähittäiskauppaan laajentamisen myötä, houkutellessa lisää asiakkaita ja parantaa asiakkaiden ohjausta silmäterveyden palveluihin.

Järjestely vahvistaa Terveystalon strategisia vaihtoehtoja sekä orgaaniseen että epäorgaaniseen kasvuun Suomessa sekä kansainvälisesti lisäämällä mahdollisuuksia synergisiin täydentäviin yritysostoihin silmäterveyden alalla sekä kansainvälisesti mahdollistamalla suurempia alustayritysostoja.

Molemmilla yhtiöillä on vahva asiakaslähtöinen kulttuuri ja korkeat lääketieteelliset laatustandardit, ja ne keskittyvät jatkuvaan parantamiseen ja operatiiviseen erinomaisuuteen, mikä tarjoaa vankan perustan onnistuneelle integraatiolle. Yhdistynyt yhtiö tarjoaa terveydenhuollon ammattilaisille entistä houkuttelevamman alustan, jossa yhdistyvät mittakaava, ammatilliset kehitysmahdollisuudet sekä entistä vankemmat valmiudet hoitotulosten parantamiseksi integroidumman tarjoaman ja hoitopolkujen kautta.

Silmätautien ja optisen vähittäiskaupan markkinat Pohjoismaissa⁸ olivat vuonna 2024 arviolta yhteensä noin 4,0 miljardia euroa, josta optisen vähittäiskaupan osuus oli 2,1 miljardia euroa ja silmäterveyden 1,9 miljardia euroa. Markkinoiden arvioidaan kasvavan noin 5 miljardiin euroon vuoteen 2029 mennessä (optinen vähittäiskauppa 2,4 miljardia euroa ja silmäterveys 2,5 miljardia euroa), mikä vastaa noin 4 prosentin vuotuista keskimääräistä kasvuvauhtia (CAGR). Kasvua tukevat väestörakenteen muutos ja ikääntyminen, tiettyjen silmänsairauksien yleistyminen sekä terveydenhuollon yksityistyminen ja kasvava kysyntä laadukkaille palveluille ja tuotteille.

⁸ Arviot vuosista 2024 ja 2029 perustuvat Silmäaseman johdon arvioon useiden lähteiden perusteella, mukaan lukien globaalin johtamiskonsulttiyrityksen silmätautien markkinatutkimus, teollisuustilastot, NÄE ry, Terveyskirjasto ja Tilastotiede Suomen väestöennuste.

Silmäaseman historiallinen taloudellinen kehitys ja taloudellinen asema

Silmäaseman liikevaihto oli 267 miljoonaa euroa ja oikaistu liikevoitto⁹ 37 miljoonaa euroa vuonna 2025. Noin 43 prosenttia liikevaihdosta (116 miljoonaa euroa) tuli silmäterveyden hoidosta ja 57 prosenttia (154 miljoonaa euroa) optisesta vähittäiskaupasta¹⁰. Silmäaseman liikevaihto on kasvanut tasaisesti vuoden 2012 60 miljoonasta eurosta 267 miljoonaan euroon vuonna 2025. Tämä heijastaa vahvaa pitkän aikavälin kasvupolkua: vuotuinen keskimääräinen kasvuvauhti (CAGR) oli noin 12 prosenttia vuosina 2012–2019 ja Coronarian omistusaikana vuosina 2020–2025 noin 16 prosenttia, mikä edustaa markkinoita nopeampaa kasvua. Tätä historiallista taloudellista menestystä tukevat vahva kannattavuus ja kassavirran tuottaminen, joihin vaikuttavat selkeät ja konkreettiset liiketoiminnan ajurit. Silmäasemalla on merkittäviä mahdollisuuksia jatkaa kasvuun ja luoda lisäarvoa hyödyntämällä alustansa, mukaan lukien uudet kasvumahdollisuudet Suomessa ja kansainvälisesti.

Silmäaseman kasvua ovat tukeneet merkittävät strategiset ja operatiiviset toimet, kuten silmäterveyden toimintojen ja liiketoimintojen yhdistäminen Silmäasemaan, myymäläsairaalakonseptin käyttöönotto, jossa optisen vähittäiskaupan ja silmäterveyden integrointia on lisätty, kolmivuotinen investointiohjelma diagnostiikkaan, digitalisaatioon ja tekoälyyn, valikoitujen franchising- ja itsenäisten myymälöiden hankinnat, tiettyjen vähittäiskaupan ja silmäterveyden yksiköiden lopettaminen sekä uuden johdon aloittaminen ja uusien johtamisjärjestelmien ja suorituskykymittareiden (KPI) käyttöönotto molemmissa liiketoiminnoissa.

Silmäaseman oikaistut liikevoittomarginaalit¹¹ ovat kehittyneet segmenttitasolla positiivisesti vuosina 2021–2025. Silmäterveyden marginaalit nousivat tasaisesti 6,7 prosentista 11,5 prosenttiin ja optisen vähittäiskaupan marginaalit vaihtelivat 15,3 ja 17,8 prosentin välillä samalla ajanjaksolla.

Lisätietoja Silmäaseman historiallisesta taloudellisesta kehityksestä ja taloudellisesta asemasta on esitetty tämän tiedotteen liitteessä.

Terveystalo ja Silmäasema yhdistettynä

Seuraava taulukko sisältää tiettyjä havainnollistavia taloudellisia tietoja terveystalosta ja silmäasemasta perustuen niiden vuoden 2025 IFRS-standardien mukaisesti laadittuihin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin⁽¹⁾.

<i>miljoonaa euroa, paitsi prosentti- ja suhdeluvut sekä ammattilaisten lukumäärä</i>	Terveystalo	Silmäasema	Yhdistetty yhtiö
Liikevaihto	1 279	267	1 546
Oikaistu käyttökate	252	56	308
Oikaistu käyttökate-%	20 %	21 %	20 %
Oikaistu liikevoitto	156	37	193

⁹ Oikaisuerät ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, kuten yrityskauppoihin liittyvät asiantuntija- ja muut transaktiokustannukset, poikkeukselliset asiantuntijakustannukset sekä tietyt muut poikkeukselliset erät.

¹⁰ Liikevaihtoluvut on esitetty ilman konsernin sisäisiä eriä sekä kohdistamatonta liikevaihtoa.

¹¹ Oikaisuerät ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, kuten yrityskauppoihin liittyvät asiantuntija- ja muut transaktiokustannukset, poikkeukselliset asiantuntijakustannukset sekä tietyt muut poikkeukselliset erät.

Oikaistu liikevoitto-%	12 %	14 %	13 %
Nettovelka (sis. IFRS 16 -vuokrasopimukset)	508	-	783 ⁽³⁾
Nettovelka / käyttökate⁽²⁾ (sis. IFRS 16 -vuokrasopimukset)	2,1x	-	Noin 2,7x ⁽³⁾
Ammattilaisten lukumäärä⁽⁴⁾	Noin 14 400	Noin 1 700	Noin 16 100

(1) Ei sisällä Hohde Groupin hankinnan vaikutusta.

(2) Oikaisematon käyttökate.

(3) Havainnollistava nettovelka, joka on laskettu lisäämällä Järjestelyn käteiskauppahinta 275 miljoonaa euroa terveystalon nettovelkaan.

(4) Sisältäen työntekijät ja itsenäiset ammatinharjoittajat.

Terveystalo arvioi, että Järjestely kasvattaisi terveystalon oikaistua osakekohtaista tulosta ensimmäisenä kokonaisena vuotena Järjestelyn toteutumisen jälkeen. Ottaen huomioon kauppahinnan ja arvioidut synergiat terveystalo arvioi, että Järjestely luo arvoa terveystalon osakkeenomistajille.

Taloudelliset perustelut ja arvonluonti osakkeenomistajille: Synergioita luova, osakekohtaista tulosta kasvattava Järjestely

Järjestely tukee yhdistyneen yhtiön kannattavaa kasvua, ja sen odotetaan kasvattavan terveystalon oikaistua osakekohtaista tulosta (EPS) ensimmäisenä kokonaisena vuotena Järjestelyn toteutumisen jälkeen. Järjestelyn odotetaan luovan merkittävää arvoa arvioitujen synergiaetujen kautta, jotka ovat vuositasolla ennen veroja noin 11–15 miljoonaa euroa. Etujen odotetaan realisoituvan täysimääräisesti kolmannen vuoden loppuun mennessä Järjestelyn toteutumisen jälkeen. Arviossa synergioiden odotetaan syntyvän pääasiassa kustannussynergioista (arviolta noin 70 prosenttia vuositason synergiaeduista), kuten verkoston optimoinnista, hankintoihin liittyvästä tehokkuudesta sekä myynti-, yleisten ja hallinnollisten kulujen säästöistä, ja vähäisemmässä määrin suorista liikevaihtosynergioista, jotka syntyvät silmäaseman näkemisen ja silmäterveyden toimialan vähittäisasiakkaiden tuote- ja palvelutarjoaman ristiinmyynnistä terveystalon asiakaskunnalle. Kustannussynergioiden odotetaan pääosin realisoituvan noin 18 kuukauden aikana Järjestelyn toteutumisesta. Järjestelyn odotetaan myös tuottavan merkittävää lisäliikevaihtoa laajempien ristiin- ja lisämyyntimahdollisuuksien kautta, joita ei ole sisällytetty synergia-arvioon.

Kertaluonteisten integraatiokustannusten arvioidaan olevan yhteensä 7–9 miljoonaa euroa.

Järjestelyn rahoitus

Terveystalon nykyiset yhteistyöpankit, Danske Bank A/S, Nordea Bank Abp, OP Yrityspankki Oyj ja Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), ovat allekirjoittaneet sitovan sitoumuskirjeen, joka on ehdollinen tavanomaisille ehdoille ja jonka mukaan ne ovat sitoutuneet järjestämään vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen Järjestelyn rahoittamiseksi. Velkarahoitus myönnetään enintään 350 miljoonan euron määräaikaistalainana, ja nostetut varat käytetään Järjestelyn kauppahinnan ja hankintakustannusten maksamiseen. Määräaikaistalainan maturiteetti on neljä vuotta, ja siihen sisältyy kaksi yhden vuoden jatko-optiota.

Osakkeenomistajien tuki: Vahva tuki Terveystalon keskeisiltä osakkeenomistajilta

Terveystalo julkistaa tänään kutsun ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka on tarkoitus pitää 30.6.2026.

Terveystalon osakkeenomistajat Rettig Investment AB, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, OP Osuuskunta, Hartwall Capital (HC Holding Oy Ab), Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, jotka omistavat yhteensä noin 59,3 prosenttia Terveystalon kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä (pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet), ovat tietyin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutuneet osallistumaan Terveystalon ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja äänestämään kaikilla ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä hallussaan olevilla Terveystalon osakkeilla Terveystalon hallituksen osakeantivaltuutusta koskevan ehdotuksen puolesta.

Aikataulu ja ehdot

Järjestelyn toteutuminen edellyttää Kilpailu- ja kuluttajaviraston hyväksyntää ja Terveystalon ylimääräisen yhtiökokouksen päätöstä valtuuttaa Terveystalon hallitus laskemaan liikkeeseen Vastikeosakkeet sekä muiden tavanomaisten ehtojen täyttymistä.

Terveystalo arvioi, että edellä mainittujen ehtojen täytyessä tai niistä luovuttaessa Järjestely toteutuu vuoden 2026 loppuun mennessä tai vuoden 2027 ensimmäisellä neljänneksellä.

Myyjät ja luovutusrajoitukset

Päämyyjiin kuuluvat Coronaria, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, CapMan Growth Equity Fund II Ky, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Valtion Eläkerahasto ja Amos Andersons fond institutionaalisina myyjinä sekä tietyt Silmäaseman hallituksen ja johtoryhmän jäsenet ja muut tietyt Silmäaseman osakkeenomistajat, jotka yhdessä omistavat yli 95 prosenttia Silmäaseman osakkeista täysin laimennettuna.

Tiettyjen Silmäaseman vähemmistöosakkaiden, jotka omistavat yhteensä alle 5 prosenttia Silmäaseman osakkeista täysin laimennettuna ("**Vähemmistömyyjät**" ja yhdessä Päämyyjien kanssa "**Myyjät**"), odotetaan liittyvän osakekauppasopimukseen ennen Järjestelyn toteutumista. Vähemmistömyyjiin kuuluu Silmäaseman avainhenkilöitä, yhtiössä ammatinharjoittajina työskenteleviä lääkäreitä ja muita henkilöitä suoraan tai omistamiensa yhtiöiden kautta.

Coronaria on sitoutunut tavanomaiseen luovutusrajoitukseen Vastikeosakkeiden osalta 12 kuukauden ajaksi Järjestelyn toteutumisesta, lukuun ottamatta Vastikeosakkeiden siirtämistä Coronarian sidosyrityksille tietyin ehdoin. Institutionaaliset myyjät ovat sitoutuneet tavanomaiseen luovutusrajoitukseen Vastikeosakkeiden osalta 6 kuukauden ajaksi Järjestelyn toteutumisesta, lukuun ottamatta Vastikeosakkeiden siirtämistä kyseisen institutionaalisen myyjän sidosyrityksille tietyin ehdoin. Muille Myyjille liikkeeseen laskettaviin Vastikeosakkeisiin ei kohdistu luovutusrajoituksia.

Neuvonantajat

SEB Corporate Finance toimii Terveystalon taloudellisena neuvonantajana. Asianajotoimisto Krogerus Oy toimii Terveystalon oikeudellisena neuvonantajana. Burson Finland Oy toimii Terveystalon viestinnällisenä neuvonantajana.

DNB Carnegie toimii Silmäaseman taloudellisena neuvonantajana. Roschier Asianajotoimisto Oy toimii Coronarian oikeudellisena neuvonantajana. Asianajotoimisto Astrea Oy toimii Coronarian ja Silmäaseman oikeudellisena neuvonantajana.

Tiedotustilaisuus ja webcast

Terveystalo ja Silmäasema järjestävät lehdistötilaisuuden 8.6.2026 klo 10.30 Suomen aikaa Studio Elielissä, Sanomatalossa (osoite: Töölönlahdenkatu 2, Helsinki). Tilaisuus pidetään suomeksi, ja sitä voi myös seurata suorana osoitteessa <https://terveystalo.events.inderes.com/2026-06-08-webcast>.

Sijoittajille ja analyytikoille järjestetään tiedotustilaisuus 8.6.2026 klo 12.00 Suomen aikaa. Tilaisuus pidetään englanniksi, ja sitä voi seurata suorana osoitteessa <https://terveystalo.events.inderes.com/2026-06-08-webcast-2>. Puhelinkonferenssi: <https://events.inderes.com/terveystalo/2026-06-08-webcast-2/dial-in>. Puhelinkonferenssiin voi osallistua rekisteröitymällä linkin kautta. Rekisteröitymisen jälkeen osallistujalle toimitetaan puhelinnumero ja tunnuskoodi.

Tallenteet tilaisuuksista ja esitysmateriaalit ovat saatavilla osoitteessa <https://www.terveystalo.com/terveystalo-silmaasema> myöhemmin samana päivänä.

Terveystalo Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

Talousjohtaja Juuso Pajunen
Puh. 040 584 9722

Sijoittajasuhde- ja vastuullisuusjohtaja Kati Kaksonen
Puh. 010 345 2034
kati.kaksonen@terveystalo.com

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet
www.terveystalo.com

Terveystalo lyhyesti

Terveystalo on liikevaihdoltaan Suomen suurin yksityinen terveydenhuollon palveluntarjoaja ja yksi Suomen sekä Ruotsin johtavista työterveyden toimijoista.

Rakennamme sujuvaa, välittävää ja vaikuttavaa tulevaisuuden terveydenhuoltoa. Tarjoamme kattavia perusterveydenhuollon, erikoissairaanhoidon ja hyvinvoinnin palveluita yrityksille, vakuutusyhtiöille, yksityishenkilöille

ja julkisen sektorin asiakkaille. terveystalon digivastaanotto palvelee ajasta ja paikasta riippumatta 24/7. terveystaloversovelluksella on noin 2,7 miljoonaa rekisteröitynyttä käyttäjää. Tarjoamme palveluitamme laajan toimipisteverkostomme klinikoilla ja sairaaloissa ympäri Suomen. Ruotsissa tarjoamme ennaltaehkäiseviä työterveyden palveluita tytäryhtiömme Feelgoodin kautta.

Vuonna 2025 terveystalo palveli Suomessa noin 1,2 miljoonaa yksittäistä asiakasta. Asiakaskäyntejä tehtiin noin 7,2 miljoonaa. terveystalossa työskentelee noin 14 400 terveyden ja muiden alojen ammattilaista.

terveystalo on listattu Nasdaq Helsingissä, ja sillä on vahva suomalainen omistus. www.terveystalo.com

Silmäasema lyhyesti

Silmäasema on Suomen suurin näönhuollon ja silmäterveyden toimija. Näemme kokonaiskuvan niin asiakkaamme kohtaamisesta ja hoidosta, kuin suomalaisten silmäterveydestä. Silmäaseman yli 1 700 näkemisen ja silmäterveyden ammattilaista hoitaa lähes miljoonaa asiakasta vuosittain. Silmäasemalla on Suomessa 155 optikkoliikettä ja silmälääkärikeskusta, 20 yksityistä silmäsaalaa ja 5 julkisia silmäterveyspalveluita tarjoavaa yksikköä ympäri maan. Silmäaseman liikevaihto vuonna 2025 oli 267 miljoonaa euroa. Virossa Silmäasemalla on 10 optisen kaupan toimipaikkaa Eagle Vision -brändin alla.

Coronaria lyhyesti

Coronaria on yksi Suomen viidestä suurimmasta yksityisestä terveydenhuollon palveluntarjoajasta. Tarjoamme laadukkaita ja vaikuttavia palveluja kuntoutuksen, suun terveyden ja terveydenhuollon aloilla ympäri maata. Silmäasema, silmähoidon ja optisten palvelujen tarjoaja, on osa Coronariaa. Vuonna 2025 liikevaihtomme oli 418,6 miljoonaa euroa, ja palveluksessamme on yli 5 000 ammattilaista ja hoitajaa. Coronaria on osa suomalaista Coronian konsernia.

TÄRKEÄ HUOMAUTUS

Tiedotteen sisältämä tieto ei muodosta yhtiökokouskutsua, tarjousasiakirjaa, esitettä, tarjousta myydä tai tarjouspyyntöä hankkia tai merkitä mitään arvopapereita missään maassa.

Tietyt tämän tiedotteen lausumat ovat "tulevaisuutta koskevia lausumia". Tulevaisuutta koskeviin lausumiin sisältyvät lausumat Järjestelystä ja sen vaikutuksista terveystaloon ja terveystalon suunnitelmista, oletuksista, arvioista, päämääristä, tavoitteista, pyrkimyksistä, strategioista, tulevista tapahtumista, tulevista tuloista tai suorituksista, suunnitelmista tai aikomuksista, jotka liittyvät yrityskauppoihin, terveystalon kilpailuun liittyviin vahvuuksiin ja heikkouksiin, rahoitukseen liittyviin suunnitelmiin tai tavoitteisiin, tuleviin toimintoihin ja kehitykseen, sen liiketoimintastrategiaan ja odotettavissa oleviin trendeihin toimialan poliittisessa ja oikeudellisessa ympäristössä, jossa se toimii, sekä muut tiedot, jotka eivät ole historiallisia tietoja. Joissakin tapauksissa ne voidaan tunnistaa tulevaisuuteen suuntautuvan terminologian käytöstä, mukaan lukien termit "uskoo", "odottaa", "voi", "aikoo", "saattaa", "tahtoo" tai "pitäisi" tai kussakin tapauksessa niiden kieltomuodot tai vastaavan terminologian muunnelmat.

Tämän tiedotteen tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat oletuksiin. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy luonnostaan riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, sekä yleisiä että erityisiä, ja on olemassa riski, että ennusteita, ennakoarvioita, arvioita, suunnitelmia ja muita tulevaisuutta koskevia lausumia ei saavuteta. Ottaen huomioon nämä riskit, epävarmuustekijät ja oletukset, sinua kehoitetaan olemaan nojautumatta liiallisesti tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Kaikki tähän tiedotteeseen sisältyvät tulevaisuutta koskevat lausumat on kirjoitettu tiedotteen

julkaisupäivän mukaisten tietojen valossa. Ellei laista muuta johdu, Terveystalo ei aio, eikä omaksu velvollisuutta, päivittää tai korjata mitään tiedotteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia.

Liite

Tämä liite sisältää lisätietoa Silmäaseman taloudellisista luvuista.

Silmäasema-konsernin liikevaihto

Silmäaseman liikevaihto vuosina 2012–2025. Silmäasema siirtyi 1.1.2015 IFRS-standardien mukaisesti laadittuun konsernitilinpäätökseen.

Vuosi (IFRS, ellei toisin ilmoitettu)	Liikevaihto (miljoonaa euroa)
2025	267
2024	249
2023	231
2022	203
2021	173
2020	130
2019	131
2018	123
2017	118
2016	101
2015	93
2014 ⁽¹⁾	76
2013 ⁽¹⁾	68
2012 ⁽¹⁾	60

(1) Ennen IFRS-siirtymää; laadittu suomalaisten kirjanpitosäännösten mukaisesti.

Silmäasema-konsernin segmenttikohtainen liikevaihto, oikaistu käyttökate, oikaistu käyttökate-%, oikaistu liikevoitto ja oikaistu liikevoitto-% vuosilta 2021–2025

Optinen vähittäiskauppa

Vuosi (IFRS)	Liikevaihto (miljoonaa euroa)	Oikaistu käyttökate (miljoonaa euroa)	Oikaistu käyttökate-%	Oikaistu liikevoitto (miljoonaa euroa)	Oikaistu liikevoitto-%
2025	154	37	24,3 %	24	15,5 %
2024	140	34	24,3 %	22	15,8 %
2023	131	34	25,9 %	23	17,7 %
2022	116	27	23,6 %	18	15,3 %
2021	104	27	25,9 %	19	17,8 %

Silmäterveys

Vuosi (IFRS)	Liikevaihto (miljoonaa euroa)	Oikaistu käyttökate (miljoonaa euroa)	Oikaistu käyttökate-%	Oikaistu liikevoitto (miljoonaa euroa)	Oikaistu liikevoitto-%
2025	116	19	16,1 %	13	11,5 %
2024	112	17	15,6 %	12	10,6 %
2023	102	16	15,4 %	10	9,9 %
2022	90	13	14,4 %	8	9,0 %
2021	70	9	12,2 %	5	6,7 %