

The background of the slide is a photograph of a snowy mountain slope. In the foreground, a skier in a tan jacket and white helmet is skiing towards the viewer. In the background, another skier in a dark jacket is visible. The sky is blue with some clouds, and the sun is shining brightly in the upper right corner, creating a lens flare effect.

SOSIAALI- JA TERVEYDENHUOLTOSEKTORIN YRITYSKAUPPAKATSAUS Q4/2025

BDO Deal Advisory

Sisällysluettelo

1. Ensisanat	3
2. Tiivistelmä	4
3. Pohjoismaiset transaktiomäärät kvartaaleittain	5
4. Transaktiomäärät Suomessa	6
5. Transaktiomäärät muissa Pohjoismaissa	7
6. Valikoituja Pohjoismaisia yrityskauppoja Q4/2025	8
7. Yhteystiedot	9



Yrityskauppakatsaus Q4/25

Sosiaali- ja terveydenhuoltosektorin yrityskauppa-aktiivisuus nousi Suomessa vuonna 2025

ENSISANAT

Vuonna 2025 sote-yrityskauppamarkkina eriytyi Pohjoismaissa: Suomessa ja Ruotsissa aktiviteetti pysyi vahvana ja kilpailu kiinnostavista pk-yhtiöstä on selvästi vilkastunut kun taas Tanskassa ja Norjassa aktiviteetti laski.

Vuonna 2025 nähtiin seuraavat trendit Pohjoismaiden sote-markkinassa:

1. Suomi & Ruotsi pysyvät vilkkaina ja pk-yhtiöstä käytiin tiukkaa kilpailua.
2. Tanskassa ja Norjassa volyymiä ohjasivat syklisemmät alasektorit.
3. Suomessa hoivasektori on kasvuajuri ja ostajat hakevat etenkin markkinaosuutta ja tehokkuutta.
4. Kiinnostavien ostokohteiden niukkuus nostaa laadukkaiden pk-yhtiöiden arvoa.

Näiden tekijöiden vuoksi odotamme konsolidaation jatkuvan 2026, erityisesti hoiva- ja asumispalveluissa sekä valikoiduissa terveystalveissa. Pk-yrittäjälle tämä tarkoittaa hyvää myynti-ikkunaa: ostajia on hyvin liikkeellä, ja laadukkaasti valmisteltu prosessi kerää runsaasti kiinnostusta.

Inspiroivia lukuhetkiä!



Toni Jäppinen
Manager, Corporate Finance

+358 50 491 7965
toni.jappinen@bdo.fi



Heini Pirttijärvi
Senior advisor

+358 50 389 0511
heinipirttijarvi@gmail.com



Sosiaali- ja terveydenhuollon yrityskauppakatsaus

Pohjoismaissa yrityskauppojen määrä pysyi ennallaan, mutta Suomessa nähtiin vahvaa kasvua

SOSIAALI- JA TERVEYDENHUOLTOALAN YRITYSKAUPAT SUOMESSA



10

Kauppojen lukumäärä, Q4 2025
(10 kpl, Q4 2024)

49

Kauppojen lukumäärä, 1-12/2025
(40 kpl, 1-12/2024)

TOIMIALAN YRITYSKAUPAT MUISSA Pohjoismaissa



26

Kauppojen lukumäärä, Q4 2025
(55 kpl, Q4 2024)

249

Kauppojen lukumäärä, 1-12/2025
(248 kpl, 1-12/2024)

Yllä lueteltujen transaktioiden lisäksi markkinalla tapahtuu runsaasti pieniä yritys- ja rakennejärjestelyjä, jotka eivät näy pääosin isoja transaktioita seuraavissa tietokannoissa - tämä kasvattaa myyjien vaihtoehtoja ja ostajien kilpailua hyvistä kohteista. Markkina onkin ollut erityisesti Suomessa 2025 hyvin aktiivinen pienten ja keskisuurten yritysten yrityskaupoissa ja uskomme tämän aktiivisuuden jatkuvan vuonna 2026.

BDO Pohjoismaissa



Jan Kovero
Partner, Corporate
Finance, Helsinki



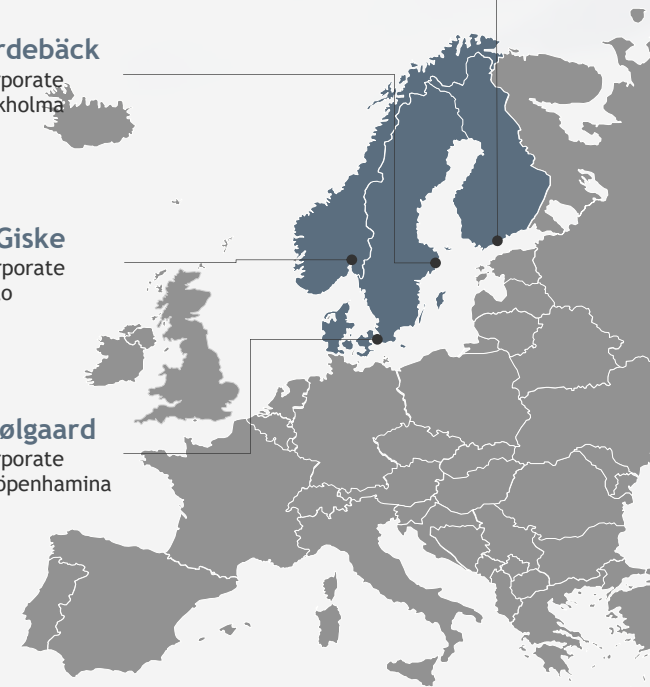
Claes Nordebäck
Partner, Corporate
Finance, Tukholma



Per Ove Giske
Partner, Corporate
Finance, Oslo



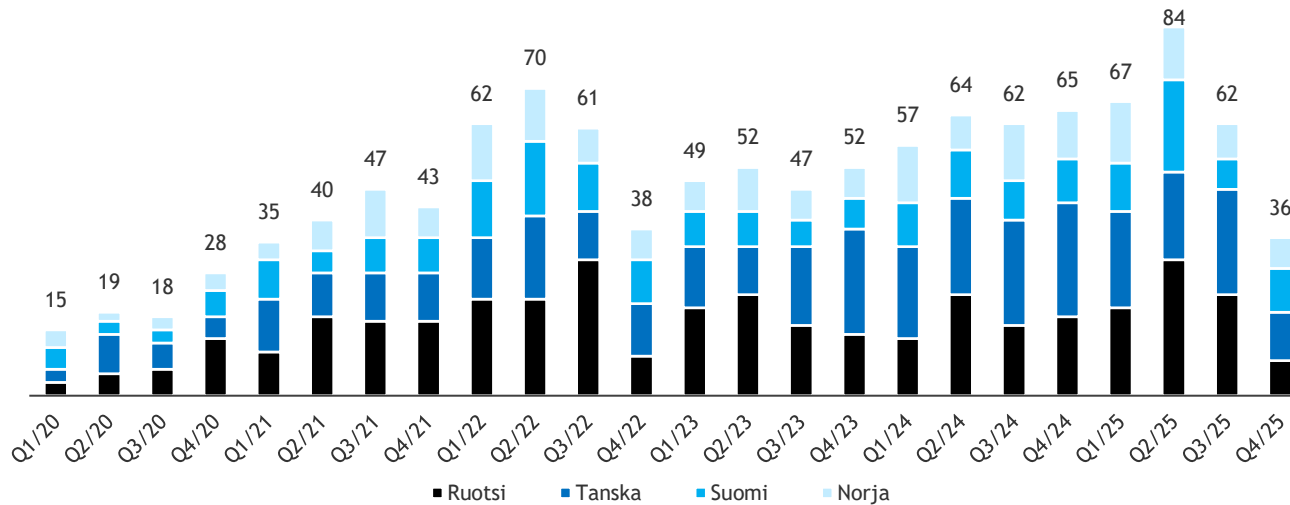
Henrik Mølgaard
Partner, Corporate
Finance, Kööpenhamina



Pohjoismaiset transaktiomäärät kvartaaleittain

Julkisen talouden epävarmuus siirsi osaa prosesseista, mutta väestön ikääntyminen pitää sote-kysynnän vakaana ja odotamme vuodesta 2026 aktiivista

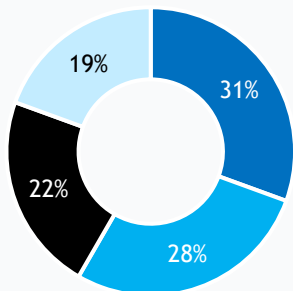
Pohjoismaisten transaktioiden lukumäärä kvartaaleittain



MILTÄ NÄYTTÄÄ VUOSI 2026?

- Maissa ja alueilla, jossa julkisen sektorin taloudelliseen asemaan saadaan vakautta ja selkeyttä, nähdään entistä aktiivisemmin transaktioita, koska nyt osa yrityskaupprosesseista on siirtynyt tämän epävarmuuden takia.
- Väestön ikääntymisestä johtuva kysynnän kasvu pitää transaktioaktiivisuuden tasaisen korkeana ja odotamme myös vuodesta 2026 aktiivista sote-alan yrityskauppariikkinalla.
- Hoiva jatkaa Suomen aktiivisempänä sektorina, Norjassa nähdään tasaisesti transaktioita eri sektoreilla lääkesektorin jatkaessa Tanskan ja Ruotsin aktiivisimpänä sektorina.

Maiden suhteelliset osuudet vuoden 2025 Q4:n yrityskaupoista



MILTÄ NÄYTTI VUOSI 2025?

- 31 % Tanskan voimakas pudotus johtui enemmänkin erittäin aktiivisesta vertailuvuodesta, josta palattiin poikkeuksellisen korkeilta tasoilta (93) kohti normaalimpaa markkinaa (73). Tanskan markkinalla näkyy muita maita voimakkaampi keskittyminen syklisempiin alasektoreihin kuten lääkkeisiin, jotka reagoivat herkemmin erilaisiin epävarmuuksiin.
- 28 % Suomen markkinalla transaktiomäärät kasvoivat vuonna 2025 40 yrityskaupasta 49 kauppaan, kasvuajurina varsinkin hoivasektorin aktiivinen vuosi. Hyvinvointialueiden talousaasteet ovat nähäksemme hidastaneet yrityskaupprosessien käyntiinlähtöä ja uskomme aktiivisuuden nousevan 2026 varsinkin alueilla, joilla tilanne selkeytyy tavalla tai toisella.
- 22 % Ruotsissa yrityskauppojen määrä nousi 12 kappaleella 70 transaktiosta 82. Kiinnostavaa oli mm. lääkesektorin vahva veto huomioiden, että Tanskassa tämä sektori veti laskua.
- 19 % Norjassa nähtiin marginaalista laskua 45 yrityskaupasta 41 yrityskauppaan. Norja näyttäyty muihin pohjoismaihin verrattuna maana, jossa eri sektoreissa tapahtuu tasaisemmin yrityskauppoja ja vuosi 2025 muistutti paljon vuotta 2024 tasaisen jakauman osalta.



Transaktiomäärät Suomessa

Sosiaali- ja terveydenhuoltosektorilla tehtiin eniten kauppoja hoiva- ja asumispalveluissa, muissa sektoreissa ostokohteiden määrä rajoittaa enemmän kauppamääriä

1

HOIVA JATKAA AKTIIVISENA

Hoiva- ja asumispalvelut ovat nousseet taas aktiivisemmaksi sektoriksi ja uskomme sektorin pysyvän aktiivisena vuosina 2026. Mediassa on esitetty yhtymäkohtia hoivakriisiin suurten kauppamäärien ja yksittäisten ikävien tapahtumien osalta, mutta ikävistä yksittäistapahtumista huolimatta näemme sektorin isossa kuvassa hyvin terveenä ja uskomme konsolidaation jatkuvan ainakin 2026.



2

MUIHIN SEKTOREIHIN LISÄÄ OSTOKOhteITA?

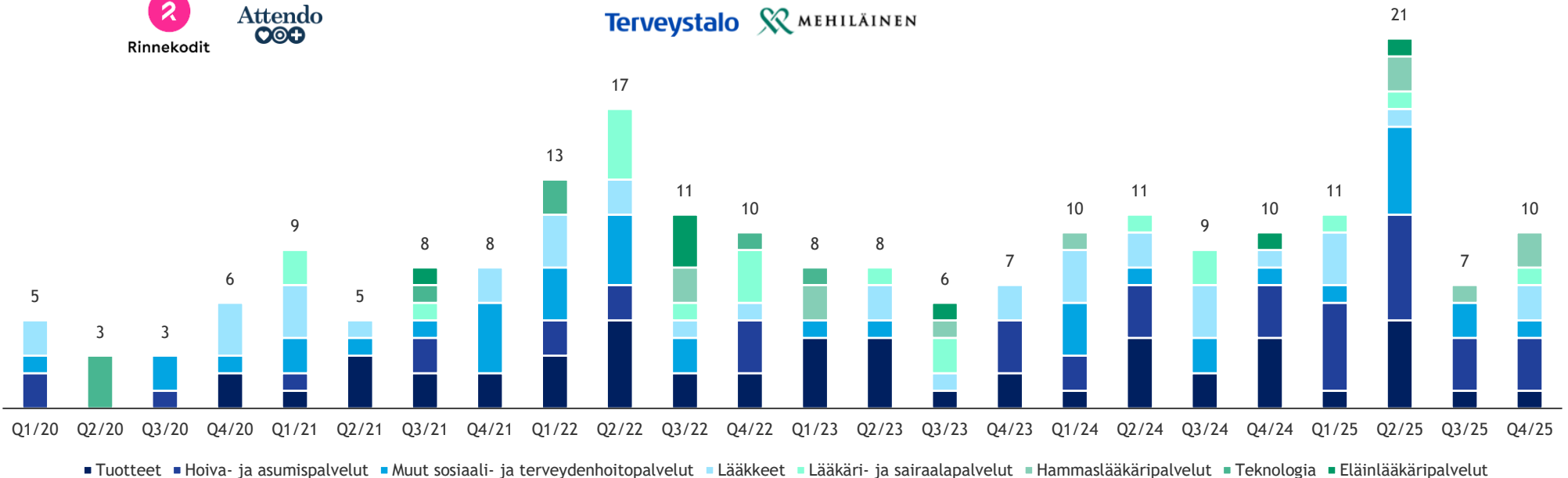
Suomen markkinan isoilla toimijoilla on kiinnostusta eri sektoreihin ja uskomme, että suurin hidaste isommalle transaktiomäärälle on sopivien ostokohteiden puute.



3

KANSAINVÄINEN KIINNOSTUS JATKUU

Kansainväliset toimijat ovat tutkineet Suomen markkinaa eri sektoreilla ja tästä selkein lopputulos nähtiin Ambea AB:n, ruotsalaisen hoivayhtiön tultua Suomeen ja tehtyä Validia-oston jälkeen ensimmäiset "add on"-ostoksensa.



Transaktiomäärät muissa Pohjoismaissa

Konsolidaatiovauhti vaihtelee maittain ja segmenteittäin - esimerkiksi hammaspalveluissa aktiviteetti oli vilkasta muissa Pohjoismaissa, kun taas hoiva selvästi Suomea vaisummaksi

1

HOIVASSA HILJAISTA SUOMEEN VERRATTUNA

Kiinnostavasti muissa Pohjoismaissa hoivasektorilla nähtiin vähän aktiviteettia vuonna 2025. Tämä kasvattaa suomalaisen hoivakohteen strategista arvoa ulkomaisille ostajille, josta on nähty esimerkkinä mm. Ambea Suomeen tulo. Ambea teki myös Ruotsissa hoivakauppoja, siinä missä aiemmin sekä Ruotsissa että Norjassa aktiivinen sote-yhtiö Team Olivia AB ei tehnyt vuonna 2025 yrityskauppoja.

2

HAMMASLÄÄKÄRIPALVELUT AKTIIVISENA SEKTORINA 2025

Verkostoa täydentävät pk-yksiköt ovat kysytyjä ja monet toimijat tekivät täsmähankintoja ja useita yksikköostoja vuoden aikana. Esimerkiksi Oral Care Holding SWE AB, Ruotsissa toimiva liikkuvien hammashoitopalvelujen tarjoaja, on hankkinut 4 hammashoidon ja suun terveyden palveluja tuottavaa yhtiötä vuoden 2025 aikana.

3

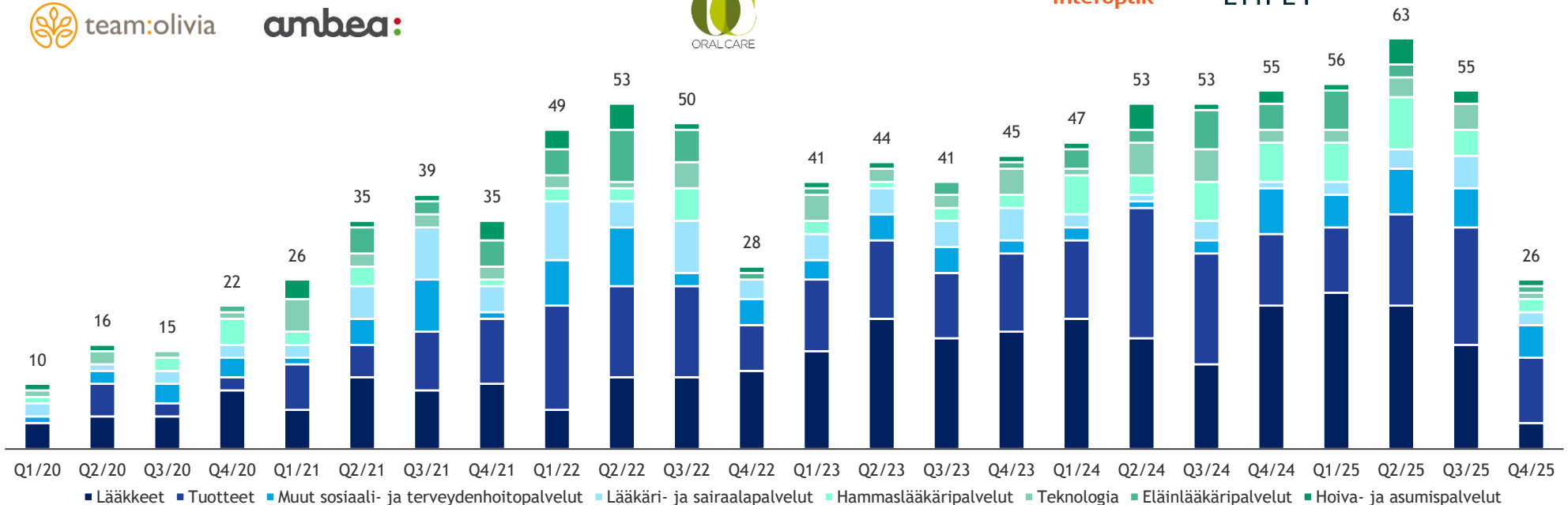
KONSOLIDAATIOTA MONELLA SEKTORILLA

Konsolidaatiokehitys jatkui eri sektoreilla. Esimerkiksi Empet AS, Norjassa toimiva eläinten hammashoitopalvelujen tarjoaja, hankki 5 paikallista eläinlääkäri- ja eläinten hoitopalveluita tarjoavaa yhtiötä ja Interoptik AS, norjalainen optikkoketju hankki puolestaan neljä paikallista optikkoliikettä Norjassa.



Interoptik

EMPET





Valikoituja Pohjoismaisia yrityskauppoja Q4/2025

Isot sosiaali- ja terveydenhuoltoalan yhtiöt ovat jatkaneet kasvuaan yritysostojen kautta ja uskomme tämän jatkuvan vuonna 2026

KOHDE	HQ	OSTAJA	HQ	KUVAUS
				Ruotsalainen hoivayhtiö Ambea AB hankkii tytäryhtiönsä Validia Asumisen kautta Suomessa toimivan yhtiön Terveystalo Sauma Lastensuojelupalvelut Oy:n, joka tarjoaa yksilöllisesti räätälöityjä lastensuojelupalveluja tukea tarvitseville lapsille ja nuorille. *
				Ruotsalainen hoivayhtiö Ambea AB on hankkinut tytäryhtiönsä Validia Asumisen kautta Attendo AB:ltä Suomessa toimivan yhtiön, joka tarjoaa vammaisten ja ikääntyneiden tuetun asumisen palveluja, sekä Suomessa toimivat lastenhoidon ja perhehoidon toiminnot.
				Suomessa toimiva työterveyshuollon sekä lääkäri- ja tutkimuspalvelujen tarjoaja Terveystalo Oyj on allekirjoittanut sopimuksen Hammas Hohde Oy:n, paikallisen suun terveydenhuollon palveluntarjoajan, hankkimisesta pääomasijoitusyhtiö Sentica Capital Partners Oy:ltä. *
				Suomessa toimiva Mehiläinen Konserni Oy, Mehiläinen Oy:n emoyhtiö, on hankkinut tytäryhtiönsä Mehiläinen Yhtiöt Oy:n kautta suomalaisen terveydenhuollon ja sosiaalipalvelujen tarjoajan Femeda Oy:n.
				Suomessa toimiva mielenterveysongelmista ja vammaisuudesta kärsiville ikäihmisille asumis-, kotihoito- ja terveyspalveluja tarjoava Espero Care Oy hankki paikalliset hoivakodit Kouvolan Dementia- ja kehitysvammaisten ryhmäkoti Oy:ltä.
				Humana AB, Ruotsissa toimiva yksilö- ja perhehoidon, henkilökohtaisen avun sekä vanhustenhoitopalvelujen tarjoaja, aikoo ostaa Norjassa toimivan erikoistuneiden lastensuojelupalvelujen tarjoajan Familiehjelpgruppen AS:n, joka tarjoaa muun muassa sijaishoitopalveluja ja perhetyötä. *



Toni Jäppinen
Manager

+358 50 491 7965
toni.jappinen@bdo.fi



Heini Pirttijärvi
Senior Advisor

heinipirttijarvi@gmail.com
+358 50 389 0511



Taneli Mäki-Torkko
Assistant Manager

+358 44 048 0502
taneli.maki-torkko@bdo.fi



Anna-Sofia Halme
Senior Analyst

+358 40 069 0909
anna-sofia.halme@bdo.fi



Aleksi Nevakivi
Analyst

+358 44 082 3116
aleksi.nevakivi@bdo.fi

BDO Oy is a limited liability company incorporated in Finland, and a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO is the brand name for the international BDO network and for each of the BDO Member Firms.

www.bdo.fi

