



Delårsrapport januari-juni 2019



Viktig ny marknad öppnad för GHP International

- Nytt managementkontrakt i Kuwait med start i juli 2019 innebär viktiga framtida tillskott till lönsamheten i GHP
- Ändrad bedömning av kvartalsfördelning av intäkter inom International ger positiv resultat effekt i andra kvartalet
- Stark organisk tillväxt trots färre arbetsdagar
- Positiv utveckling av den nordiska verksamheten
- Lansering av två nya digitala pilotprojekt inom Vårdsamverkan

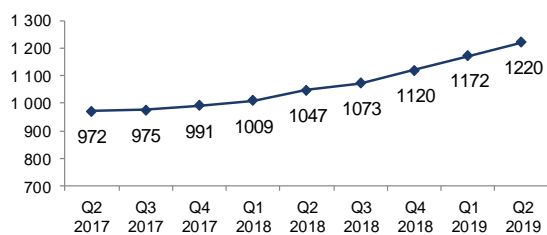
Andra kvartalet 2019

- Försäljningsintäkterna ökade till 335,7 Msek (287,6)
- Organiska tillväxten uppgick till 15,8 procent (17,0)
- EBITDA ökade till 38,1 Msek (21,1)
- EBITDA-marginalen ökade till 11,4 procent (7,3)
- EBIT ökade till 17,1 Msek (14,3)
- EBIT-marginalen ökade till 5,1 procent (5,0)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 12,7 Msek (13,6)
- Resultat per aktie uppgick till 0,17 SEK (0,18)
- Resultat exklusive IFRS 16-effekt finns på sidan 3

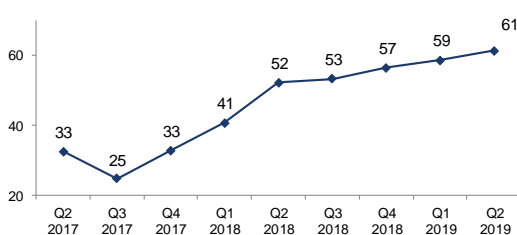
Första halvåret 2019

- Försäljningsintäkterna ökade till 666,1 Msek (566,2)
- Organiska tillväxten ökade till 16,5 procent (13,7)
- EBITDA ökade till 80,3 Msek (46,9)
- EBITDA-marginalen ökade till 12,0 procent (8,3)
- EBIT ökade till 38,5 Msek (33,6)
- EBIT-marginalen uppgick till 5,8 procent (5,9)
- Resultat efter skatt (EAT) ökade till 27,9 Msek (27,7)
- Resultat per aktie uppgick till 0,35 SEK (0,36)

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader
Msek



EBIT, rullande 12 månader
Msek



Resultatet är justerat för realisationsförlust om 16,3 Msek i Q2 2017

Segmentsöversikt				
Msek	Försäljningsintäkter		Rörelseresultat (EBIT)	
	Andra kvartalet		Andra kvartalet	
	2019	2018	2019	2018
Norden	276,9	259,4	22,8	21,6
International	25,5	16,5	8,4	5,2
Vårdsamverkan	33,3	11,7	-2,4	-2,9
Övrigt	0,0	0,0	-11,6	-9,6
Total	335,7	287,5	17,1	14,3

Från och med 2019 särredovisas poster som inte är hänförliga till segmenten Norden, International och Vårdsamverkan separat under rubriken Övrigt. Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. Även jämförelsetalen för tidigare perioder har justerats enligt ovan. För mer information om moderbolagets resultat se sid 18.

VD-ord



Vårt andra kvartal har varit ett kvartal fullt av spännande utveckling på flera fronter. Höjdpunkten är vårt nya managementavtal i Kuwait som innebär att GHP International tar ett viktigt steg framåt. Men även förvärvet av Hagastaden Hudcentrum och utvecklingen av vår urologi och ortopedi i Stockholm är betydelsefulla och viktiga satsningar för GHP.

Vårt segment **Norden** fortsätter att växa i kvartalet, trots att vi i år har en viss påskeffekt i det andra kvartalet. Tillväxten har sin grund i att det finns en stark efterfrågan på högkvalitativ sjukvård från patienter och kunder. Den senaste tiden har vi även sett en ökad förståelse för att det måste finnas rimliga prisnivåer för specialistsjukvård. Dessa signaler stärker vår tro på att vårt motto, "Kvalitet genom specialisering", är rätt väg framåt.

I kvartalet har vi gjort en stor satsning inom urologi, i och med en investering i en Da Vinci-robot i Stockholm. GHP kan nu erbjuda urologisk robotkirurgi med kompetens i världsklass för prostata- och njurcanceroperationer. Efter sommaren räknar vi med att denna satsning kommer att börja bära frukt. Vidare har vi precis slutfört förvärvet av Hagastaden Hudcentrum. Detta förvärv exemplifierar hur vi arbetar med förvärv. För att vi skall vilja förvärva en verksamhet måste den uppfylla ett antal kriterier; medicinskt ledande, stark etisk kompass, intressant för försäkringsbolagsvård och en duktig entreprenör. Detta gör att vi är väldigt selektiva och det är så vi bygger en stark koncern. En annan av årets viktiga satsningar är uppstarten av en ny dagkirurgisk ortopediklinik i Stockholm. Kliniken är fortfarande i en uppstartsfas, vilket belastar vårt ekonomiska resultat, men ger oss en förstärkt plattform för tillväxt inom ortopedi.

I vårt segment **International** har vi nått en viktig milstolpe i och med det nya managementavtalet i Kuwait som startar i juli 2019. Vi räknar med att avtalet ger oss 35-45 Msek i årliga intäkter där GHP:s kostnader främst är kopplade till tillsättandet av en mindre ledningsorganisation, samtidigt som det är ett kvitto på att vårt arbete med affärsutveckling i regionen fungerar. Dessutom är det glädjande att de insatser vi gjort i samband med processen i Kuwait inte har påverkat vår verksamhet i Förenade Arabemiraten, även om det medfört en del engångskostnader för segmentet i kvartalet. Utvecklingen av de fyra sjukhusen i Ajman har fortsatt i en positiv riktning även i det andra kvartalet. Eftersom vår uppdragsgivare i Förenade Arabemiraten i år, till större utsträckning, har valt att utvärdera vårt arbete efter det fjärde kvartalet, har vi gjort en ändrad bedömning av hur vi hanterar intäkterna under respektive kvartal under året. Denna nya intäktsbedömning innebär dels en positiv resultateffekt i det andra kvartalet, samt att vi får en jämnare fördelning av intäkterna och resultatet mellan kvartalen. Den här nya intäktsbedömningen förändrar

inte resultatet på helåret. Även om vi i kvartalet har tagit ett viktigt steg genom etableringen i Kuwait, så kommer vi fortsätta vår satsning på affärsutveckling inom International, där fokus just nu är på nya affärer i Förenade Arabemiraten, Kuwait och Saudiarabien.

I och med det andra kvartalet har vårt tredje segment, **Vårdsamverkan**, genomfört första året med det utökade samarbetet med Trygg-Hansa. Det har varit ett väldigt lärorikt år som har bekräftat att vårt sätt att hantera en stor försäkringspatientgrupp fungerar väldigt väl. Vi har en modell där patienten och kvaliteten är i centrum och som samtidigt sänker kostnaderna för kunderna.

Vi fortsätter investera i utveckling och har under kvartalet introducerat två nya pilotprojekt inom Vårdsamverkan; ett där patienter kan träffa fysioterapeut på video och ett där patienten i mötet med fysioterapeuten kan få en teambedömning med ortopederna på video. Här använder vi tekniken till att föra patienten närmare vårdgivaren. Detta arbetssätt kombinerar patienternas behov av god tillgång till specialister med att använda sjukvårdens resurser på bästa sätt. Vår målsättning med ett lönsamt och växande Vårdsamverkan ligger fast.

Våra ansträngningar för att utveckla GHP fortsätter; vi vill ta fler kontrakt inom International, bygga vidare i Norden samt sätta upp nya innovativa lösningar inom Vårdsamverkan samtidigt som vi ökar lönsamheten. Det blir en spännande höst där vi har tre välpositionerade segment.

Daniel Öhman VD

Norden

Uppstart av urologisk robotkirurgi i Stockholm.

Hög efterfrågan leder till att i stort sett samtliga kliniker ökar sina intäkter i kvartalet.

GHP breddar och stärker sin position i Stockholm genom förvärvet av Hudcentrum Hagastaden i juli.

International

Nytt managementkontrakt i Kuwait med start i juli 2019 stärker GHP:s position i regionen.

Ny bedömning av hur intäkterna i UAE ska hanteras mellan kvartalen under året. Intäkterna och resultatet i det andra kvartalet har påverkats positivt med 9,6 Msek hänförligt till den nya bedömningen varav 6,3 Msek avser första kvartalet 2019. De nyckeltal som den underliggande verksamheten mäts på, och som ligger till grund för den årliga ersättningen, fortsätter att utvecklas i en positiv riktning. Även om helåret inte påverkas, så innebär den nya intäktsbedömningen att en mindre andel än tidigare av årets intäkter infaller i det fjärde kvartalet.

Fortsatt fokus på affärsutveckling i Kuwait, Saudi och Förenade Arabemiraten. Vi har dock respekt för att den här typen av processer kan vara långa och oförutsägbara.

Den stora satsningen inom International har också medfört kostnader som belastat resultatet under kvartalet.

Vårdsamverkan

Efter första året med det utökade samarbetet med Trygg-Hansa kan GHP visa att modellen fungerar på ett tillfredsställande sätt.

Lansering av två nya digitala pilotprojekt där tekniken för patienten närmare vårdgivaren.

Finansiell sammanfattning

Försäljningsintäkter

Försäljningsstillväxten ökade för det andra kvartalet till 16,7 procent (15,2) och för halvåret till 17,6 procent (10,9), varav organisk tillväxt 15,8 procent (17) för andra kvartalet och 16,5 procent (13,7) för halvåret.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före avskrivningar under andra kvartalet 2019 ökade till 38,1 Msek (21,1), motsvarande en EBITDA-marginal om 11,3 procent (7,3).

Rörelseresultatet efter avskrivningar för andra kvartalet 2019 ökade till 17,1 Msek (14,3), motsvarande en EBIT-marginal om 5,1 procent (5,0) och för halvåret till 5,8 procent (5,9).

Finansnetto

Finansnettot för det andra kvartalet 2019 uppgick till -0,4 Msek (2,8) och för halvåret till -1,9 Msek (2,0).

Finansnettot under andra kvartalet 2018 påverkades av en positiv effekt om 3,7 Msek avseende en återbetald investering från ett mindre innehav.

Inkomstskatt

Skattekostnaden för det andra kvartalet uppgick till -4,0 Msek (-3,5) och för halvåret till -8,7 Msek (-7,9).

Återbetalningen av investeringen från ett mindre innehav under andra kvartalet 2018 är en ej skattepliktig intäkt vilket påverkar den effektiva skattesatsen positivt.

Periodens resultat

Resultat efter skatt för det andra kvartalet 2019 uppgick till 12,7 Msek (13,6), varav 11,3 Msek (12,0) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För halvåret 2019 var motsvarande siffra 27,9 Msek (27,7) varav 23,6 Msek (24,4) var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 30 juni 2019 hade företaget nyttjat krediter om 259,6 Msek (138,1). Av detta belopp är 67,0 Msek (28,1) kortfristiga skulder och 192,6 Msek (110,0) långfristiga skulder.

Kassaflöde och finansiell ställning

För andra kvartalet 2019 har kassaflödet varit negativt med -18,9 Msek (3,8) och för halvåret negativt med -15,9 Msek (5,8).

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till 10,3 Msek (-0,3) för det andra kvartalet 2019 och för halvåret till 8,4 Msek (-5,9).

Kassaflödet har under andra kvartalet påverkats av bland annat köp av minoritetsandelar för 12,8 Msek och inga avyttringar har skett till minoriteter. Därutöver har det framförallt gjorts investeringar i sjukvårdsutrustning med 10,0 Msek och kliniklokaler med 6,0 Msek.

Koncernens likvida medel uppgick till 16,1 Msek (28,1) den 30 juni 2019. Därutöver har koncernen en beviljad, outnyttjad kredit hos banken på 66 Msek. GHP innehar bestämmande inflytande i samtliga kassagenererande dotterbolag.

Nettolåneskulden uppgick den 30 juni 2019 till 243,5 Msek (110,0). Samtliga covenant har uppfyllts under perioden.

Personal

För första halvåret 2019 ökade medelantalet anställda till 635 (561).

Koncernens försäljningsintäkter och resultat					
Msek	Andra kvartalet		Första två kvartalen		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Försäljningsintäkter	335,7	287,6	666,1	566,2	1 120,4
Tillväxt, %	16,7	15,2	17,6	10,9	15,1
varav organisk, %	15,8	17,0	16,5	13,7	13,9
varav förvärvad/avyttrad, %	0,0	-2,6	0,0	-3,2	-1,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	38,1	21,1	80,3	46,9	84,2
Rörelseresultat (EBIT)	17,1	14,3	38,5	33,6	56,4

Koncernens kassaflöde					
Msek	Andra kvartalet		Första två kvartalen		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Kassaflöde från löpande verksamhet	33,8	16,1	53,9	33,5	55,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-16,5	-6,5	-27,0	-10,2	-29,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-36,1	-7,2	-43,8	-19,4	-18,3
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,1	1,4	1,0	1,9	1,8
Periodens Kassaflöde	-18,9	3,8	-15,9	5,8	9,8

IFRS 16 effekter på koncernens nyckeltal				
Msek	Q2 2019	Q2 2019	Q2 2019	Q2 2018
	Q2 2019	IFRS 16 effekt	exklusive IFRS 16	Q2 2018
EBITDA	38,1	13,5	24,6	21,1
EBITDA marginal, %	11,4	4,0	7,3	7,3
EBIT	17,1	0,2	16,9	14,3
EBIT marginal, %	5,1	0,1	5,0	5,0
Resultat efter skatt	12,7	-0,4	13,2	13,6
Resultat per aktie	0,17	0,00	0,17	0,18

Segmentsöversikt

Norden

I Norden bedriver GHP 20 specialistvårdskliniker inom ortopedi, ryggkirurgi/ryggvård, överviktskirurgi och diabetesvård, gastroenterologi, urologi, allmänkirurgi, arytm, idrottsmedicin, neurologi, hud samt specialisttandvård. Verksamheterna fokuserar på kvalitet, kontinuitet, utveckling och effektivitet och vår övertygelse är att detta växer ur en hög grad av specialisering. Klinikernas kunder består av såväl landsting/regioner, försäkringsbolag samt i viss mån privatpersoner. I Norden har GHP en klinik i Danmark och resterade verksamhet finns i Sverige.

Årets andra kvartal innehöll färre arbetsdagar jämfört med året innan, främst kopplat till påsken. Detta påverkar segmentets resultat negativt. Merparten av klinikerna har dock en fortsatt hög efterfrågan från patienter och kunder i kvartalet.

I slutet av kvartalet startade GHP:s urologverksamhet i Stockholm med robotkirurgi. Det innebär att GHP nu kan erbjuda urologisk robotkirurgi med kompetens i världsklass med operationer vid bl. a prostata- och njurcancer. Verksamheten leds en internationellt erkänd robotkirurg med lång erfarenhet av alla förekommande robotkirurgiska ingrepp.

GHP:s kliniker i Göteborg och Skåne utvecklas fortsatt positivt som en följd av höga volymer och god kostnadskontroll. Däremot påverkas segmentets resultat fortsatt av de nya avtalen inom allmänkirurgi i Stockholm som ger stora patientflöden men pressar lönsamheten i kvartalet. Den nya dagkirurgiska ortopedkliniken i Stockholm som öppnades tidigare i år är fortfarande i en uppbyggnadsfas vilket påverkar kvartalets resultat negativt.

Försäljningsintäkter

Andra kvartalet 2019

276,9 Msek

(259,4)

Rörelseresultat

Andra kvartalet 2019

22,8 Msek

(21,6)

Rörelsemarginal

Andra kvartalet 2019

8,2 %

(8,3)

4

Säsongsvariationer

GHP:s verksamhet påverkas av säsongsvariationer, i synnerhet kring sommarsemestern. Flertalet av koncernens kliniker stänger operationsverksamheten helt under några sommarveckor vilket påverkar såväl omsättning som rörelseresultat och kassaflöde negativt under det tredje kvartalet. Att klinikerna stänger denna

period beror på att det är ineffektivt att driva en klinik på halvkapacitet då vissa skalfördelar uteblir. Det är också så att efterfrågan på operation är betydligt lägre under semestern eftersom många inte vill vara nyopererade på semestern.

Från och med 2019 särredovisas poster som inte är hänförliga till segmenten Norden, International och Vårdsamverkan separat under rubriken Övrigt. Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. Även jämförelsetalen för tidigare perioder har justerats enligt ovan. För mer information om moderbolagets resultat, se sid 18.

International

Segmentet International bedriver verksamhet i Förenade Arabemiraten (UAE). GHP har sedan flera år bedrivit diabetesvård på en klinik i UAE men under 2016 utökade GHP sin verksamhet efter att ha vunnit en upphandling i slutet av 2015. Upphandlingen omfattade ett managementavtal avseende diabetes-kliniken, två akutsjukhus och ett barn- och förlossnings-sjukhus. Under fjärde kvartalet 2016 tog GHP över den operativa driften av sjukhusen. Sjukhusens tillgångar och anställda kvarstår i sjukhusens egen regi och GHP:s bolag i UAE anställer endast koncernledningen som utgörs av sju personer samt de fyra sjukhus-cheferna. Genom denna koncernledning ska GHP driva sjukhusen med målsättningen att förbättra såväl kvaliteten som effektiviteten vid sjukhusen.

GHP:s ersättning för managementavtalet utgörs av ett antal komponenter som i huvudsak baseras på hur väl vi kan leverera ett antal förutbestämda kriterier samt baserat på KPI:er avseende kvalitet och effektivitet. GHP:s ersättning och lönsamhet under avtalet kan därför komma att variera från kvartal till kvartal också för att vi fakturerar i den lokala valutan AED.

I kvartalet har GHP infört en ny bedömning av hur intäkterna från managementkontraktet i UAE ska hanteras under en årscykel. Den nya bedömningen innebär att intäkterna från managementkontraktet får en mer jämn fördelning över året och avspeglar den tidpunkt då GHP utför tjänsterna. Intäkterna och resultatet i det andra kvartalet 2019 har påverkats positivt med 9,6 Msek hänförligt till den nya bedömningen, varav 6,3 Msek avser första kvartalet 2019. På helårsbasis påverkar inte den nya bedömningen intäkterna eller resultatet.

Sjukhusen fortsätter att utvecklas positivt och de KPI:er som GHP mäts på ligger på en stabil, hög nivå.

Den 17 juni 2019 tecknade GHP ett avtal med Kuwait Medical Center Holding Company (KMCH) som innebär att GHP kommer att vara operatör av Kuwait Hospital i Kuwait City. Avtalet sträcker sig över fem år med start 1 juli 2019 och kan förlängas. Avtalet innebär att GHP tar ett ytterligare steg mot att bli en ledande sjukvårdsoperatör i Mellanöstern.

Under kvartalet har kostnader kopplat till det nya avtalet i Kuwait belastat resultatet med 2 Msek.



Från och med 2019 särredovisas poster som inte är hänförliga till segmenten Norden, International och Vårdsamverkan separat under rubriken Övrigt. Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. Även jämförelsetalen för tidigare perioder har justerats enligt ovan. För mer information om moderbolagets resultat, se sid 18.

Vårdsamverkan

Vårdsamverkan är GHP:s segment som fokuserar på att hitta nya sätt att samarbeta med våra kunder, främst försäkringsbolagen. Vårdsamverkan innebär att vi går från ersättningar per åtgärd till en ersättning som är baserad på ett populations-ansvar med en glidande skala baserad på kvalitetsutfall. Detta innebär att GHP får en möjlighet att optimera hela vårdkedjorna genom att t.ex. satsa på riktigt välinformerade patienter och nya tekniska lösningar. Genom att GHP övertar ansvaret för hela vårdkedjan, kan GHP styra patientflöden och välja kompetenser hos vårdgivarna utifrån den försäkrades behov, kan nya arbetssätt och processer användas, vilket effektiviserar patienternas väg genom vården. Det innebär att vi som vårdgivare går från att fokusera på att göra så mycket som möjligt varje dag till att säkerställa att det vi gör är så rätt som möjligt, det är två väldigt olika perspektiv.

Sedan drygt två år har GHP ett samarbete med Skandia där vi har populationsansvar för alla deras försäkrade i Stockholm när det gäller axel, höft eller ryggproblem. Sedan sommaren 2017 drivs dessutom vårdplaneringen för Trygg-Hansa där GHP är ansvariga för koordineringen av alla deras försäkringstagares vård.

I april 2018 ingick GHP och Trygg-Hansa ett samarbete som innebär att GHP Vårdsamverkan är ansvarig för att säkerställa att alla Trygg-Hansas patienter med ortopediska eller ryggrelaterade problem får effektiv vård av högsta kvalitet från första symtom till dess att de är färdigbehandlade. Avtalet har nu varit igång i ett år och under den perioden har GHP kunnat visa att man kan förändra och förbättra för denna relativt stora patientgrupp.

I kvartalet lanserade GHP, som ett led i sin digitala satsning, två nya pilotprojekt; "eLäkare & Fysio" samt "Onlinekonsultation med fysioterapeut". Gemensamt för båda dessa pilotprojekt är att patienter nu erbjuds vård mer lokalt. I tjänsten "eLäkare & Fysio" bokas man in fysiskt hos en fysioterapeut/naprapat ute i landet, där man i samråd med en läkare från GHP Ortho Center Göteborg får vård via videolänk.

Tjänsten "Onlinekonsultation med fysioterapeut" är än mer lokal, där patienten hemifrån får hjälp via videolänk med enklare skador och besvär, samt kan starta en rehabiliteringsprocess via GHP:s egna fysioterapi-app. Genom denna satsning kommer GHP på ett innovativt sätt nå ut till fler patienter runtom i landet, samtidigt som man effektiviserar vårdkedjan och säkerställer en hög kvalitet.

GHP redovisar segmentet Vårdsamverkan såsom att det inte är en vårdgivare utan en egen fristående verksamhet vars uppdrag är att innovera och optimera vården för försäkringsbolag genom att utveckla befintliga vårdkedjor med förstärkt fokus på förebyggande och digitala verktyg. Allt samtidigt som vi följer upp, utvärderar och utmanar vårdleverantörer både utom och inom vår egen koncern för att säkerställa de bästa utfallen. Detta innebär att både köp av vård från GHP:s egna kliniker och externa kliniker ses som kostnader i Vårdsamverkan och det man ser som resultat i Vårdsamverkan är skillnaden mellan vad man lyckas ta betalt av försäkringsbolagen för att hantera vården och kostnaderna för att köpa in och utveckla denna. GHP:s positiva resultat effekt från själva tillhandahållandet av vården för Vårdsamverkans patienter uppkommer i segmentet Norden. En stor del av Vårdsamverkans intäkter i kvartalet användes för att köpa vård av kliniker i GHP:s nordiska segment. Målsättningen är att Vårdsamverkan som enskilt segment ska bidra till koncernens lönsamhet.

Kostnaderna för inköpt vård kan variera mellan kvartalen. Resultatet i andra kvartalet har belastats med relativt höga kostnader för inköpt vård samt fortsatta satsningar på dataanalysmodeller.

Försäljningsintäkter

Andra kvartalet 2019

33,3 Msek
(11,7)

Rörelseresultat

Andra kvartalet 2019

-2,4 Msek
(-2,9)

Rörelsemarginal

Andra kvartalet 2019

-7,4 %
(-24,6)

Från och med 2019 särredovisas poster som inte är hänförliga till segmenten Norden, International och Vårdsamverkan separat under rubriken Övrigt. Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. Även jämförelsetalen för tidigare perioder har justerats enligt ovan. För mer information om moderbolagets resultat se sid 18.

Segmentsöversikt

Försäljningsintäkter								
Msek	Andra kvartalet		Förändring %	Första två kvartalen		Förändring %	Helår	
	2019	2018		2019	2018		2018	2018
Norden	296,6	265,3	11,8	596,5	520,6	14,6	1 007,5	
<i>Varav Sverige</i>	236,6	224,9	5,2	480,9	442,7	8,6	836,0	
Elimineringar Norden	-19,7	-5,9		-33,2	-9,4		-30,4	
<i>Varav Vårdsamverkan</i>	-19,7	-5,9		-33,2	-9,4		-30,4	
Norden	276,9	259,4	6,7	563,3	511,2	10,2	977,0	
International	25,5	16,5	55,2	38,3	31,8	20,5	72,7	
Vårdsamverkan	33,3	11,7	185,0	64,5	23,2	177,7	70,6	
Övrigt	0,0	0,0	N/A	0,0	0,0	N/A	0,0	
Koncernens försäljningsintäkter	335,7	287,5	16,7	666,1	566,2	212,8	1 120,4	

Rörelseresultat								
Msek	Andra kvartalet			Första två kvartalen			Helår	
	2019	2018		2019	2018		2018	2018
Norden	22,8	21,6		52,4	45,5		73,7	
International	8,4	5,2		10,5	9,8		27,2	
Vårdsamverkan	-2,4	-2,9		-2,7	-2,9		-6,4	
Övrigt	-11,7	-9,6		-21,7	-18,9		-38,1	
Koncernens rörelseresultat	17,1	14,3		38,5	33,6		56,4	
Finansnetto	-0,4	2,9		-1,9	2,0		0,5	
Resultat före skatt	16,8	17,1		36,5	35,6		56,9	

Rörelsemarginal								
%	Andra kvartalet			Första två kvartalen			Helår	
	2019	2018		2019	2018		2018	2018
Norden	8,2	8,3		9,3	8,9		7,5	
International	32,8	31,3		27,5	30,9		37,4	
Vårdsamverkan	-7,4	-24,6		-4,3	-12,5		-9,0	
Övrigt	N/A	N/A		N/A	N/A		N/A	
Koncernen	5,1	5,0		5,8	5,9		5,0	

Från och med 2019 särredovisas poster som inte är hänförliga till segmenten Norden, International och Vårdsamverkan separat under rubriken Övrigt. Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. Även jämförelsetalen för tidigare perioder har justerats enligt ovan. För mer information om moderbolagets resultat, se sid 18.

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat

Koncernens Resultaträkning						
Msek	Not	Andra kvartalet		Första två kvartalen		Helår
		2019	2018	2019	2018	2018
Försäljningsintäkter	5	335,7	287,6	666,1	566,2	1 120,4
Övriga rörelseintäkter		2,4	1,5	4,0	2,2	4,1
Rörelsens intäkter		338,1	289,1	670,1	568,4	1 124,5
Inköp av varor och tjänster		-66,7	-50,2	-135,8	-98,5	-194,5
Övriga externa kostnader		-65,2	-66,6	-126,6	-129,8	-279,8
Personalkostnader		-168,1	-151,1	-327,4	-293,3	-565,9
Av- och nedskrivningar		-21,0	-6,8	-41,8	-13,4	-27,8
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader		-321,0	-274,9	-631,6	-534,9	-1 068,1
Rörelseresultat		17,1	14,3	38,5	33,6	56,4
Ränteintäkter		1,1	0,0	1,0	0,0	3,8
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1,5	-0,8	-2,9	-1,6	-3,2
Övriga finansiella intäkter/kostnader		0,0	3,7	0,0	3,6	-0,1
Finansiellt netto		-0,4	2,8	-1,9	2,0	0,5
Resultat före skatt		16,8	17,1	36,5	35,6	56,9
Skatt på periodens resultat		-4,0	-3,5	-8,7	-7,9	-13,8
Periodens resultat *		12,7	13,6	27,9	27,7	43,1
* Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		11,3	12,0	23,6	24,4	37,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		1,4	1,6	4,2	3,3	5,6
		12,7	13,6	27,9	27,7	43,1
Resultat per aktie, SEK:						
Före utspädning		0,17	0,18	0,35	0,36	0,55
Efter utspädning		0,17	0,18	0,35	0,36	0,55

Koncernens rapport över totalresultat						
Msek	Andra kvartalet		Första två kvartalen		Helår	
	2019	2018	2019	2018	2018	
Periodens resultat		12,7	13,6	27,9	27,7	43,1
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		-	-	-	-	-
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet		0,0	-0,8	0,0	-0,8	0,0
Förändring av omräkningsreserv		0,2	4,1	1,9	6,7	4,8
Summa övrigt totalresultat		0,2	3,3	1,9	5,9	4,8
Periodens totalresultat *		12,9	16,9	29,8	33,6	47,9
* Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		11,4	15,3	25,5	30,3	42,2
Minoritetsägare		1,5	1,6	4,3	3,3	5,7

Koncernens balansräkning och kassaflödesanalys

Koncernens Balansräkning i sammandrag					
Msek	Not	30-jun 2019	30-jun 2018	31-dec 2018	
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar		391,1	390,2	391,5	
Materiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	
Nyttjanderättstillgångar		143,6	27,8	23,7	
Övriga anläggningstillgångar		104,8	83,6	80,8	
Summa anläggningstillgångar		639,6	501,6	496,1	
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar och övriga fordringar		263,2	217,3	227,7	
Likvida medel		16,1	28,1	32,0	
Summa omsättningstillgångar		279,3	245,4	259,7	
Summa tillgångar		918,9	746,9	755,8	
Eget kapital och skulder					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		384,0	384,0	383,5	
Summa eget kapital		384,0	384,0	383,5	
Långfristiga skulder	6	160,5	158,1	167,1	
Långfristiga leasingsskulder		83,3	21,6	18,0	
Summa långfristiga skulder		243,9	179,7	185,1	
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga skulder	6	228,1	176,0	180,2	
Kortfristiga leasingsskulder		62,9	7,1	7,0	
Summa kortfristiga skulder		291,0	183,1	187,2	
Summa skulder och eget kapital		918,9	746,9	755,8	

Koncernens kassaflödesanalys						
Msek	Not	Andra kvartalet		Första två kvartalen		Helår
		2019	2018	2019	2018	2018
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		17,1	14,3	38,5	33,6	56,4
Avskrivningar/nedskrivningar		7,7	6,8	15,3	13,4	27,8
Erhållna räntor		0,1	1,5	0,0	1,5	1,6
Betalda räntor		-1,4	-0,5	-2,9	-1,1	-2,8
Betalad skatt		-1,2	-3,5	-6,6	-5,5	-4,9
Övriga justeringsposter - netto		1,2	-2,2	1,2	-2,5	-2,0
Förändring av rörelsekapital - netto		10,3	-0,3	8,4	-5,9	-20,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		33,8	16,1	53,9	33,5	55,4
Investeringsverksamheten						
Övriga investeringar		-16,5	-6,5	-27,0	-10,2	-29,4
Övriga avyttringar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16,5	-6,5	-27,0	-10,2	-29,2
Finansieringsverksamheten						
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande	4	-15,0	0,0	-15,0	-4,2	-4,2
Tillskott från / återbetalning av tillskott till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Avyttring av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	0,1	0,3	1,3	1,3
Utdelning till innehavare med bestämmande inflytande		-20,5	0,0	-20,5	0,0	0,0
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-3,2	-2,3	-3,9	-2,9	-2,9
Amortering av leasingsskuld		-1,8	-2,0	-3,5	-3,9	-7,8
Nyupptagna lån		15,0	0,0	8,4	0,0	0,0
Återbetalning av lån		-10,9	-3,1	-9,6	-9,4	-4,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-36,1	-7,2	-43,8	-19,4	-18,3
Valutakursdifferenser i likvida medel		-0,1	1,4	1,0	1,9	1,8
Periodens kassaflöde		-18,9	3,8	-15,9	5,8	9,8
Likvida medel vid periodens början		35,0	24,3	32,0	22,3	22,3
Likvida medel vid periodens slut		16,1	28,1	16,1	28,1	32,0

Koncernens förändring av eget kapital

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Andra kvartalet		
	2019		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	397,8	0,0	397,8
Resultat efter skatt	11,3	1,4	12,7
Övrigt totalresultat	0,1	0,0	0,1
Summa totalresultat	11,4	1,5	12,9
Utdelning till aktieägare	-20,5	0,0	-20,5
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	-3,2	-3,2
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-1,9	-5,4	-7,4
Omvärdering skuld put option	4,6	0,0	4,6
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-7,3	7,3	0,0
Utgående balans	384,0	0,0	384,0

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Andra kvartalet		
	2018		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	369,3	0,0	369,3
Resultat efter skatt	12,0	1,6	13,6
Övrigt totalresultat	3,3	0,0	3,3
Summa totalresultat	15,3	1,6	16,9
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-2,2	-2,2
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-0,6	0,6	0,0
Utgående balans	384,0	0,0	384,0

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Första två kvartalen		
	2019		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	383,5	0,0	383,5
Resultat efter skatt	23,6	4,2	27,9
Övrigt totalresultat	1,8	0,1	1,9
Summa totalresultat	25,3	4,3	29,7
Utdelning till aktieägare	-20,5	-	-20,5
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-3,9	-3,9
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-5,2	-4,2	-9,4
Omvärdering skuld put option	4,6	-	4,6
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-3,8	3,8	0,0
Utgående balans	384,0	0,0	384,0

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Första två kvartalen		
	2018		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	352,4	0,0	352,4
Resultat efter skatt	24,4	3,3	27,7
Övrigt totalresultat	5,8	0,1	5,9
Summa totalresultat	30,1	3,4	33,5
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-2,9	-2,9
Återbetalning av/tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	-	-0,3	-0,3
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-0,2	1,5	1,3
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	1,7	-1,7	0,0
Utgående balans	384,0	0,0	384,0

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Helår		
	2018		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	352,4	0,0	352,4
Resultat efter skatt	37,5	5,6	43,1
Övrigt totalresultat	4,7	0,1	4,8
Summa totalresultat	42,2	5,7	47,9
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-2,9	-2,9
Aktieägarettillskott	-1,6	1,6	0,0
Återbetalning av/tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	-	-0,3	-0,3
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-0,2	1,5	1,3
Omvärdering skuld put option	-14,9	-	-14,9
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	5,6	-5,6	0,0
Utgående balans	383,5	0,0	383,5

Kvartalsuppgifter

Kvartalsuppgifter					
Koncernens resultaträkning					
Msek där inget annat anges	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2
Försäljningsintäkter	287,6	218,2	336,0	330,4	335,7
Övriga rörelseintäkter	1,5	0,8	1,0	1,6	2,4
Rörelsens intäkter	289,1	219,0	337,0	332,0	338,1
Inköp av varor och tjänster	-50,2	-35,1	-60,9	-69,1	-66,7
Övriga externa kostnader	-66,6	-66,8	-83,2	-61,4	-65,2
Personalkostnader	-151,1	-115,4	-157,3	-159,3	-168,1
Av och nedskrivningar	-6,8	-7,1	-7,3	-20,8	-21,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-274,9	-224,4	-308,7	-310,6	-321,0
Rörelseresultat	14,3	-5,4	28,3	21,4	17,1
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,1	-0,1	1,1
Räntekostnader och liknande resultat poster	-0,8	-0,8	-0,8	-1,4	-1,5
Övriga finansiella intäkter/kostnader	3,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiellt netto	2,8	-0,8	-0,7	-1,6	-0,4
Resultat före skatt	17,1	-6,2	27,5	19,8	16,8
Skatt på periodens resultat	-3,5	1,6	-7,6	-4,7	-4,0
Periodens resultat *	13,6	-4,6	20,0	15,1	12,7
* Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	12,0	-5,6	18,7	12,3	11,3
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,6	1,0	1,3	2,8	0,2
	13,6	-4,6	20,0	15,1	11,5
Koncernens nyckeltal					
EBITDA	21,1	1,7	35,6	42,2	38,1
EBITDA marginal, %	7,3	0,8	10,6	12,8	11,4
EBIT	14,3	-5,4	28,3	21,4	17,1
EBIT marginal, %	5,0	-2,5	8,4	6,5	5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,24	-0,15	0,47	0,29	0,49
Kassaflöde per aktie, SEK	0,06	-0,01	0,07	0,04	-0,28
Soliditet, %	51	51	51	43	42
Nettolåneskuld	110,0	124,9	107,4	220,2	243,5
Eget kapital per aktie, SEK	5,62	5,54	5,62	5,83	5,62

Kvartalsuppgifter					
Avstämning alternativa nyckeltal	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2
EBITDA					
Rörelseresultat	14,3	-5,4	28,3	21,4	17,1
Aterläggning avskrivningar	6,8	7,1	7,3	20,8	21,0
EBITDA	21,1	1,7	35,6	42,2	38,1
Försäljningsintäkter, förändring					
Försäljningsintäkter	287,6	218,2	336,0	330,4	335,7
Försäljningsintäkter jämfört med motsvarande period föregående år	249,6	191,9	288,5	278,7	287,6
Försäljningsintäkter, förändring	38,0	26,3	47,4	51,7	48,1
Förvärv/avyttringar	6,6	0,4	0,0	0,0	0,0
Valutakursförändringar	-2,1	-3,2	-5,3	-3,3	-2,8
Organisk tillväxt	42,4	23,5	42,1	48,5	45,2
Förvärv/avyttringar, %	-2,6	-0,2	0,0	0,0	0,0
Organisk tillväxt, %	17,0	12,3	14,6	17,4	15,8
Nettolåneskuld					
Räntebärande avsättningar samt skulder	138,1	152,3	139,4	255,2	259,6
Minus: Räntebärande tillgångar	-28,1	-27,4	-32,0	-35,0	-16,2
Nettolåneskuld	110,0	124,9	107,4	220,2	243,5

Definitioner mm

Försäljningsintäkter

Avser intäkter från kärnverksamheten.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

EBITDA-marginal, %

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens försäljningsintäkter.

EBIT

Rörelseresultat.

EBIT-marginal, %

Rörelseresultat i procent av periodens försäljningsintäkter.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning (konvertibler).

Kassaflöde per aktie

Periodens nettokassaflöde dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning (konvertibler).

Soliditet

Totalt eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettolåneskuld

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar per balansdagen. Negativt belopp avser en nettolånefordran.

Eget kapital per aktie, SEK

Totalt eget kapital per utestående aktie vid periodens utgång.

Organisk tillväxt

Tillväxt justerad för valutaeffekter och förvärv/avyttringar

För ytterligare information om definitioner av nyckeltalen hänvisas till GHP:s årsredovisning 2018 sidan 30.

Aktiedata

Resultat per aktie

Resultat per aktie har beräknats genom att resultatet efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare har dividerats med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden. För andra kvartalet 2019 uppgick det genomsnittliga antalet utestående stamaktier till 68 282 585 stycken (68 282 585).

Beträffande det under andra kvartalet 2016 genomförda konvertibelprogrammet har ingen utspädningseffekt enligt IAS 33 erhållits. Konvertibelskulder ger inte upphov till

utspädningseffekt när dess ränta per stamaktie som kan erhållas vid konvertering överstiger resultat per aktie före utspädning. Då endast marginell ränta belastat resultatet under första halvåret 2019, föreligger ingen utspädning för perioden.

Aktiekapital

Per den 30 juni 2019 uppgick antalet utestående stamaktier till 68 282 585 st. (68 282 585) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

Kvartalsuppgifter					
Aktiedata	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	0,18	-0,08	0,27	0,18	0,17
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	0,18	-0,08	0,27	0,18	0,17
Antal utestående aktier i tusental	68 283	68 283	68 283	68 283	68 283
Genomsnittligt antal i aktier före utspädning i tusental	68 283	68 283	68 283	68 283	68 283
Genomsnittligt antal i aktier efter utspädning i tusental	68 283	68 283	68 283	68 283	68 283

1) Resultat per aktie har beräknats genom att resultatet efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare har dividerats med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden

Not 1 Principer

GHP Specialty Care AB (publ), org nr 556757-1103, har sitt säte i Göteborg, Sverige och huvudkontoret är beläget på Södra Hamngatan 45.

Företagets redovisning har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) så som de antagits av Europeiska Unionen. Att upprätta redovisningen i enlighet med IFRS kräver att uppskattningar och bedömningar görs vilka påverkar tillgångarnas, skuldernas, intäkternas och kostnadernas redovisade värde för rapportperioden. Trots att gjorda uppskattningar är baserade på företagsledningens kännedom avseende belopp, händelser och åtgärder kan det faktiska utfallet skilja sig från gjorda uppskattningar och bedömningar.

Om inte annat anges redovisas alla belopp i miljontals kronor (Msek).

Den 27 april 2016 godkändes ett incitamentsprogram av den ordinarie bolagsstämman. Programmet består av emitterade konvertibla skuldebrev. Innehavare av konvertibler har under perioden 24 februari 2020 fram till 23 mars 2020 möjlighet att konvertera dessa till nya aktier i GHP till en fastställd konverteringskurs om 9,67 kronor. I det fall konvertering inte sker förfaller lånet till betalning den 14 april 2020. Ett konvertibelt skuldebrev är ett så kallat sammansatt finansiellt instrument som ger upphov till en finansiell skuld för företaget och som innehåller en option för ägaren av instrumentet att omvandla skulden till eget kapitalinstrument i bolaget. Dessa två delar redovisas separat enligt IAS 32, p 29. IAS 39 behandlar värderingen av det finansiella instrumentet, vilket innebär att värdet på optionen kommer att utgöra residualen efter det att skulden värderats och dragits av från det verkliga värdet på instrumentet som helhet (IAS 32, p 31,32). Kostnaden för framtagande av konvertibeln, 0,5 Msek, proportioneras ut på skulden respektive optionen (IAS 39, p 43). Den del som hänförs till skulden periodiseras över löptiden och kommer då att redovisas som en räntekostnad beräknad enligt effektivräntemetoden tillsammans med skulden. Eget kapitalkomponenten, dvs. värdet på optionen uppgår till optionens pris 1,38 kronor (enligt beräkning erhållen från Swedbank) och GHP erhöll 9 650 000 kronor vilket motsvaras av 958 292 st konvertibler. Initialt ska lånet redovisas till sitt verkliga värde (nuvärdet av betalningar) och under löptiden ska konvertibelns nuvärde öka till dess nominella värde. Mellanskillnaden periodiseras som en räntekostnad under löptiden och ökar skulden. Moderbolaget i koncernen, som tillämpar RFR2, redovisar konvertiblerna på samma sätt som koncernen. Kostnader för programmet har belastat resultatet med ca 0,2 Msek under kvartalet.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR2 för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper, förutom nya principer presenterade nedan, överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2018.

För ytterligare information om redovisningsreglerna, hänvisas till GHP:s årsredovisning 2018, sidan 42–48.

Nya redovisningsprinciper från och med 2019

Från och med 1 januari 2019 ersätter IFRS 16 Leasingavtal nuvarande standard IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27.

IFRS 16 innebär att skillnaden mellan operationell och finansiell leasing tas bort. Som en följd av införandet av IFRS 16 har koncernens balansomslutning ökat genom inkluderandet av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Leasingavgifter som under IAS 17 har redovisats som en kostnad i rörelseresultatet har ersatts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingkulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta. GHP tillämpar den nya standarden genom att använda den förenklade övergångsmetoden. Leasingavtal med en kvarvarande löptid understigande 12 månader vid tidpunkten för övergången till IFRS 16 klassificeras som korttidsleasingavtal i enlighet med lätttnadsregeln och kostnadsförs. Standarden undantar även leasingavtal som avser tillgångar som har ett lågt värde, samt separering av icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter. Koncernen har valt att tillämpa även dessa lätttnadsregler. Koncernens leasingportfölj består av 70 avtal och omfattar operationella leasingavtal med framförallt tillgångsslagen lokaler, medicinsk utrustning och bilar. Koncernen har bedömt leasingperioden för leasingavtalen och då beaktat eventuella förlängnings- och / eller uppsägningsoptioner i enlighet med bestämmelserna i IFRS 16. För det fall det är rimligt säkert att optionen kommer att utnyttjas har detta beaktats i fastställandet av leasingperioden. Koncernens finansiella leasingavtal, tidigare redovisade enligt IAS 17 Leasingavtal, är oklassificerade i enlighet med IFRS 16, till de belopp de var redovisade till omedelbart före tillämpning av IFRS 16. Som en följd av införandet av IFRS 16 har koncernens balansomslutning ökat genom inkluderandet av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder.

Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med den marginella låneräntan. Den genomsnittliga marginella låneräntan uppgick per 1 januari 2019 till 2,25%. Vid standardens ikraftträdande redovisas följande justeringar i rapport över finansiell ställning.

Implementering av IFRS 16	
Övergångseffekter per 1 januari 2019	
ökning / (minskning)	
	Msek
Tillgångar	
Nyttjanderättstillgångar	135,0
Skulder	
Leasingkulder, långfristiga	56,4
Leasingkulder, kortfristiga	78,6
Nettopåverkan på eget kapital	0,0

IFRS 16 effekter på koncernens resultaträkning				
Msek	Q2 2019	Q2 2019	Q2 2019	Q2 2018
		IFRS 16	exklusive	
		effekt	IFRS 16	
Försäljningsintäkter	335,7	0,0	335,7	287,6
Övriga rörelseintäkter	2,4	0,0	2,4	1,5
Rörelsens intäkter	338,1	0,0	338,1	289,1
Inköp av varor och tjänster	-66,7	0,0	-66,7	-50,2
Övriga externa kostnader	-65,2	13,5	-78,7	-66,6
Personalkostnader	-168,1	0,0	-168,1	-151,1
Rörelseresultat innan avskrivningar	38,1	13,5	24,6	21,1
Av- och nedskrivningar	-21,0	-13,3	-7,7	-6,8
Rörelsens kostnader	-321,0	0,2	-321,2	-274,9
Rörelseresultat	17,1	0,2	16,9	14,3
Ränteintäkter	1,1	0,0	1,1	3,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,5	-0,7	-0,7	-0,8
Övriga finansiella intäkter/kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiellt netto	-0,4	-0,7	0,4	2,8
Resultat före skatt	16,8	-0,5	17,3	17,1
Skatt på periodens resultat	-4,0	0,1	-4,1	-3,5
Periodens resultat *	12,7	-0,4	13,2	13,6

Avstämning operationella leasingåtaganden	
	Msek
Åtaganden för operationella leasingavtal 2018-12-31	95,6
Avgår diskontering med koncernens marginella låneränta 2,25%, per 2019-01-01	-5,3
Åtaganden efter diskontering	90,3
Avgår leasingavtal för vilka följande lätttnadsregler tillämpas:	
Korttidsleasingavtal	-3,1
Leasingavtal av lågt värde	-3,4
Tillkommer finansiella leasingkulder per 2018-12-31	25,0
Tillkommande leasingkontrakt och förlängningar	51,2
Redovisad leasingkund per 1 januari 2019	160,0

I moderbolaget kommer undantaget RFR 2 beträffande leasingavtal att tillämpas. Det innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade.

Avrundningar

Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i denna delårsrapport i vissa fall inte exakt summeras till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procentalen.

Säsongsvariationer

För uppgift om säsongsvariationer hänvisas till segmentsöversikten.

Not 2 Risker och osäkerhet

GHP utsätts för olika typer av risker i sin verksamhet. Dessa kan generellt delas in i marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt risker relaterade till finansverksamheten. En utförligare

beskrivning av dessa risker återfinns i GHP:s årsredovisning 2018, sidan 34 - 35.

Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under 2019.

Not 3 Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet 2019 har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 3,2 Msek (2,3).

Konsultersättning om 0,9 Msek (0,8) har under året utgått till läkare som är make till VD i GHP Gastro Center Skåne. Ersättningen har skett till marknadsmässiga villkor.

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under andra kvartalet 2019.

Not 4 Förvärv & avyttringar

Förvärv av aktier har gjorts i GHP Stockholm Spine Center AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -0,8 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Urologcentrum Odenplan AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -1,5 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Stockholm Gastro Center AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -0,8 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Gastro Center Skåne AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -9,2 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Kirurgkliniken Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -0,9 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Urologcentrum AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -1,9 Msek.

Avyttring av aktier har gjorts i GHP Urologcentrum AB till innehavare utan bestämmande inflytande om totalt 0,2 Msek. Avyttring av aktier har gjorts i GHP OrthoCenter Stockholm AB till innehavare utan bestämmande inflytande om totalt 0,1 Msek.

Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv		30-jun 2019
Msek		Totalt
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande - påverkan på koncernens likvida medel:		
a) Förvärv av 1,23% av utestående aktier i GHP Stockholm Spine Center AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,8
b) Förvärv av 4,0% av utestående aktier i GHP Urologcentrum Odenplan AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-1,5
c) Avyttring 9,9% av utestående aktier i GHP Urologcentrum AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,2
d) Avyttring 2,0% av utestående aktier i GHP OrthoCenter Stockholm AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,1
e) Förvärv av 1,4% av utestående aktier i GHP Stockholm Gastro Center AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,8
f) Förvärv av 15,0% av utestående aktier i GHP Gastro Center Skåne AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-9,2
g) Förvärv av 3,57% av utestående aktier i GHP Kirurgkliniken Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,9
h) Förvärv av 30% av utestående aktier i GHP Urologcentrum AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-1,9
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-14,7
a) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Stockholm Spine Center AB		
Summa köpeskilling		0,8
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,8
Värdereglering put option		0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-0,8
b) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Urologcentrum Odenplan AB		
Summa köpeskilling		1,5
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,6
Värdereglering put option		-0,9
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-1,5
e) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Stockholm Gastro Center AB:		
Summa köpeskilling		0,8
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,8
Värdereglering put option		0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-0,8
f) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Gastro Center Skåne AB:		
Summa köpeskilling		9,2
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-9,7
Värdereglering put option		0,5
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-9,2
g) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Kirurgkliniken Stockholm AB:		
Summa köpeskilling		0,9
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,9
Värdereglering put option		0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-0,9
h) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Urologcentrum AB:		
Summa köpeskilling		1,9
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-3,3
Värdereglering put option		1,4
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-1,9

Not 5 Upplysning om fördelning av intäkter

Msek	Försäljningsintäkter - undermarknad				Helår 2018
	Andra kvartalet		Första två kvartalen		
	2019	2018	2019	2018	
Stockholmsområdet	192,5	168,7	383,8	330,7	638,5
Västsverige	53,3	48,4	112,9	96,3	188,2
Danmark	40,3	34,5	82,4	68,5	141,0
Skåne	24,1	19,4	48,8	39,0	79,9
Förenade Arabemiraten	25,5	16,5	38,3	31,8	72,7
Koncernens försäljningsintäkter	335,7	287,5	666,1	566,2	1 120,4

Not 6 Finansiella instrument

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning.

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer;

Nivå 1: enligt priser på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekta observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Skulden för put options samt eventuellt förekommande skuldförda tilläggsköpeskillingar, har värderats till verkligt värde. Skulden är beroende av bedömningar av dotterbolagens framtida lönsamhet. Det finns även en osäkerhetsfaktor beträffande när i tiden skulden ska regleras.

Msek	Finansiella tillgångar och skulder			30-jun 2019
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Egetkapitalinstrument	-	-	-	-
Summa tillgångar	-	-	-	-
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	34,6	34,6
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	11,3	11,3
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
Summa skulder	-	-	45,9	45,9

Msek	Finansiella tillgångar och skulder			30-jun 2018
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar	-	-	0,0	0,0
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	32,8	32,8
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	8,1	8,1
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
Summa skulder	-	-	40,9	40,9

Msek	Finansiella tillgångar och skulder			31-dec 2018
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar	-	-	0,0	0,0
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	40,3	40,3
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	15,5	15,5
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
Summa skulder	-	-	55,8	55,8

Moderbolagets resultat- och balansräkning

GHP Specialty Care AB (publ) har en begränsad central organisation som ger kvalificerat stöd inom områden som affärsutveckling, finans, IR, kommunikation, IT, marknadsföring och avtalsprocesser. Styrning och kontroll sker via bolagsstyrning och resultatuppföljning.

En betydande del av kostnaderna för den centrala organisationen syftar till att skapa nya affärer inom de valda diagnosområdena samt att analysera och efterforska andra expansionsmöjligheter inom sjukvårdssektorn.

Rörelseresultatet uppgick för andra kvartalet 2019 till -11,6 Msek (-9,6) och för halvåret till -21,7 Msek (-18,9).

Aktier i dotterbolag uppgick per 30 juni 2019 till 692,5 Msek (692,5) medan likvida medel uppgick till 0,0 Msek (18,7).

Moderbolagets Resultaträkning					
Msek	Andra kvartalet		Första två kvartalen		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-11,6	-9,6	-21,7	-18,9	-38,1
Rörelseresultat	-11,6	-9,6	-21,7	-18,9	-38,1
Finansiellt netto	0,9	0,8	1,7	1,6	1,8
Resultat efter finansiella poster	-10,7	-8,8	-20,0	-17,3	-36,3
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	65,9
Resultat efter bokslutsdispositioner	-10,7	-8,8	-20,0	-17,3	29,6
Skatt på periodens resultat	2,3	1,9	4,3	3,8	-6,9
Periodens resultat	-8,4	-6,9	-15,7	-13,5	22,7

Moderbolaget Balansräkning i sammandrag			
Msek	30-jun 2019	30-jun 2018	31-dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	692,5	692,5	692,4
Uppskjutna skattefordringar	4,4	8,4	0,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,5	0,9	0,5
Summa anläggningstillgångar	697,7	702,1	693,6
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	217,3	180,3	244,7
Övriga fordringar	1,5	1,5	3,3
Likvida medel	0,0	18,7	0,0
Summa omsättningstillgångar	218,8	200,5	248,0
Summa tillgångar	916,5	902,6	941,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	688,7	688,7	724,9
Långfristiga skulder	10,0	10,2	9,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	207,2	198,4	192,9
Övriga kortfristiga skulder	10,7	5,3	13,9
Summa skulder	227,9	213,9	216,6
Summa skulder och eget kapital	916,5	902,6	941,5

Väsentliga händelser efter balansdagen

GHP förvärvade 10 juli 2019 Hudcentrum Hagastaden. Kliniken utreder och behandlar de flesta hudbesvär och är en av de större hudklinikerna i Stockholm med goda expansionsmöjligheter.

Finansiell Kalender	
Delårsrapport januari-september 2019	24 oktober 2019

Kontaktuppgifter	
Daniel Öhman, VD	0708-55 37 07
Philip Delborn, CFO	0702-12 52 64

Denna information är sådan information som GHP Specialty Care AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 12 juli 2019 klockan 08.00.

Göteborg den 12 juli 2019
GHP Specialty Care AB (publ)

Daniel Öhman
VD

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor

19



GHP Specialty Care AB (publ)
Södra Hamngatan 45 411 06 Göteborg
Tel: +46 (0) 31 712 53 00 Fax: +46 (0) 31 313 13 21
www.ghp.se

GHP är en internationellt verksam sjukvårdskoncern som driver specialistkliniker inom utvalda diagnosområden, genom en för sjukvården unik affärsmodell där ledande läkare och medicinsk personal blir partners och delägare. Varje klinik specialiserar sig på en enskild patientgrupp, vilket leder till en högre effektivitet och kvalitet. Detta är fundamentet för klinikernas och GHP:s verksamhet – "Kvalitet genom specialisering".