



## Delårsrapport januari - juni 2015

### Fortsatt god organisk tillväxt

- 6 procent organisk tillväxt under kvartalet
- Ny verksamhet har startats för att tillsammans med våra kunder utveckla heltäckande vårdlösningar. Ett exempel på detta är vårt nya avtal med Skandia.
- Åtgärdsprogrammen i finansiellt underpresterande kliniker fortsätter och intensifieras

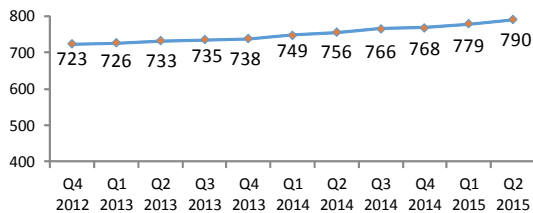
### Andra kvartalet 2015

- Försäljningsintäkterna ökade till 212,1 MSEK (200,9) och den organiska tillväxten uppgick till 6 procent (3)
- EBITDA uppgick till 17,8 MSEK (18,2)
- EBITDA-marginalen uppgick till 8,4 procent (9,1)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 8,6 MSEK (9,3)
- Resultat per aktie uppgick till 0,10 SEK (0,11)

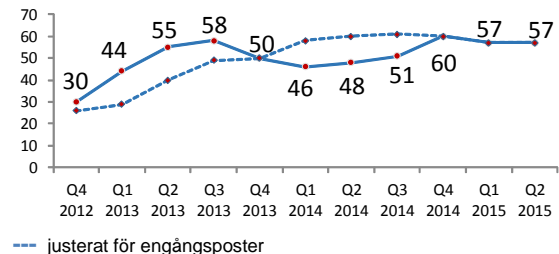
### Första halvåret 2015

- Försäljningsintäkterna ökade till 429,7 MSEK (407,5) och den organiska tillväxten uppgick till 5 procent (5)
- EBITDA uppgick till 37,7 MSEK (41,1)
- EBITDA-marginalen uppgick till 8,8 procent (10,1)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 18,9 MSEK (22,1)
- Resultat per aktie uppgick till 0,21 SEK (0,26)

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader  
MSEK



EBITDA, rullande 12 månader  
MSEK



### VD-kommentar

Det är glädjande att den goda organiska tillväxten fortsätter. Det är framförallt våra kliniker i Stockholm som driver tillväxten. Där har vi en god efterfrågan och har avtal med både landsting och försäkringsbolag som låter oss växa och hjälpa alla de patienter som vill ha vår vård. Även klinikerna i Skåne har haft en bra tillväxt under kvartalet, framförallt på försäkringssidan.

I Västra Götaland har vi däremot haft en mer utmanande start på året. Där är våra avtal utformade så att landstinget väljer när dom vill avropa våra tjänster. Efterfrågan från patienterna har funnits där hela våren men landstinget har varit ryckigt i sina avrop. Det har gjort att framförallt Ortho Center Göteborg under delar av våren har haft allt för lite patienter samtidigt som vi i slutet på våren till och med har fått tacka nej till patienter. Vi arbetar vidare med att minska effekterna av detta.

Den andra utmaningen vi har är att operationsfrekvensen sjunker. Detta har vi sett under en period i både Sverige och Danmark, vilket i huvudsak beror på att man besöker vården även för lite enklare skador. Detta är i grunden en positiv trend då man kan få hjälp tidigare och undviker att skadorna förvärras. Dock behöver vi anpassa våra strukturer så att vi använder fasta kostnader på ett effektivt sätt och har tillräcklig tillgänglighet.

I grunden finns god skalbarhet i verksamheten och organisk tillväxt bidrar normalt till bättre lönsamhetsmarginaler. Dock har tillväxten i det här kvartalet skett i kliniker som redan hade ett gott kapacitetsutnyttjande. Detta har gjort att nyanställningar har behövts samtidigt som några kliniker, av skälen ovan, har tappat volym och därför minskat i marginal.

Trots dessa utmaningar ser vi fortsatt positivt på helåret. De flesta kliniker har en god efterfrågan och lönsamhet. I övriga delar av verksamheten fortsätter åtgärdsprogrammen och även om många åtgärder inte ger omedelbar effekt ser vi att vi är på rätt väg.

Under det senaste kvartalet har vi ingått flera spännande avtal med samarbetspartners såsom Skandia och Sveriges Olympiska Kommitté. Vi är övertygade om att närmare samarbeten med våra kunder möjliggör en utveckling mot både högre kvalitet och effektivitet där vi kan optimera helheten. Avtalet med Skandia innebär att vi har ett helhetsansvar för deras Stockholmskunders hälsa i rygg, höfter och axlar. Vi har under kvartalet startat en ny verksamhet för att utveckla denna typ av integrerade vårdlösningar.

Under andra kvartalet har det blivit tydligt att det finns en politisk majoritet i riksdagen för valfrihet i vården. Man har genom tillkännagivande uppmanat regeringen att ändra inriktning på utredningen om vinster i välfärden från att fokusera på driftsform till kvalitet och innehåll. Vi välkomnar en bredare diskussion där fokus är på vilken kvalitet och tillgänglighet vi får för våra skattepengar.

Vi ser fram emot att hålla kapitalmarknadsdag den 3e september då vi kommer att diskutera våra verksamheter och framtidsplaner på en djupare nivå än vad det vanligtvis finns möjlighet att göra. Dessutom kommer vi genom vår helt nylanserade hemsida och informationsbroschyr också ut med mer och bättre information.

Daniel Öhman  
VD

## Försäljningsintäkter och resultat - koncernen

Försäljningstillväxten uppgår för det andra kvartalet till starka 6 procent. En majoritet av klinikerna visar tillväxt under det andra kvartalet. I huvudsak återfinns tillväxten i Stockholm.

Tillväxten är uteslutande organisk från ökande patientvolym. Ny kapacitet i Stockholm liksom fortsatt verksamhetsutveckling bidrar till den ökade omsättningen.

Andelen av försäljningsintäkter hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande uppgick för andra kvartalet 2015 till 12 procent (12) och för halvåret till 12 procent (12).

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Försäljningsintäkter	212,1	200,9	429,7	407,5	767,6
Tillväxt, %	6	3	5	5	4
- varav organisk, %	6	3	5	5	4
- varav förvärvat, %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	17,8	18,2	37,7	41,1	60,3
Rörelseresultat (EBITA)	12,0	12,4	26,0	29,1	36,1

Koncernen visar ett rörelseresultat för det andra kvartalet som är i paritet med samma kvartal föregående år. En majoritet av klinikerna visar goda resultat för såväl det andra kvartalet som halvåret. Jämfört med föregående år är det framförallt klinikerna i Västra Götaland och Dental som finansiellt underpresterar något, medan ett par av våra större kliniker i Stockholm visar goda resultatförbättringar för det andra kvartalet. Dock finns det utrymme för flera kliniker i koncernen att förbättra sig ytterligare avseende effektivitet.

GHP har under det andra kvartalet slutit viktiga avtal med bland annat Skandia. Dessa förväntas bidra positivt till GHP:s tillväxt redan under hösten 2015 och positivt till rörelseresultatet från 2016 och framåt. Under kvartalet har avtalen som planerat föranlett vissa uppstartskostnader.

Det har under det första halvåret 2015 inte förekommit några kostnader eller intäkter som redovisas som engångskostnader i rörelseresultatet. Däremot har en mindre omstrukturering gjorts inom Dental med kostnader av engångskaraktär som följd. Sådana kostnader har under det första kvartalet uppgått till närmare 1 MSEK och påverkat rörelseresultatet negativt. Några sådana kostnader återfinns inte under det andra kvartalet.

EBITDA-marginalen uppgick under årets andra kvartal till 8 procent (9) och för halvåret till 9 procent (10). EBITA-marginalen uppgick under årets andra kvartal till 6 procent (6) och för halvåret till 6 procent (7).

## Finansnetto och resultat efter skatt

Finansnettot för det andra kvartalet 2015 uppgick till -1,0 MSEK (-1,1) och för halvåret till -2,2 MSEK (-2,4).

Av periodens skattekostnad för det andra kvartalet 2015 bestod -2,9 MSEK (-2,0) av beräknad aktuell skattekostnad i koncernen. För halvåret 2015 uppgick motsvarande belopp till -4,3 MSEK (-4,8).

Resultat efter skatt för det andra kvartalet 2015 uppgick till 8,6 MSEK (9,3), varav 6,5 MSEK (7,4) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För halvåret 2015 var motsvarande siffra 18,9 MSEK (22,1), varav 13,9 MSEK (17,5) var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Eftersom majoritetens ägande varierar mellan de olika klinikerna kan moderbolagets aktieägares procentuella andel av nettoresultatet variera över tid beroende på resultaten i de enskilda klinikerna.

## Kassaflöde och finansiell ställning

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamhet	15,7	24,1	19,2	34,6	54,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2,3	-2,2	-4,6	-4,3	-11,4
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-56,2	-26,7	-63,3	-39,4	-40,2
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,6	0,2	0,5	0,2	0,5
<b>Kassaflöde</b>	<b>-43,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>-48,2</b>	<b>-8,9</b>	<b>3,6</b>

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till 3,2 MSEK (12,7) för det andra kvartalet 2015 och för halvåret till -7,1 MSEK (7,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har under kvartalet delvis påverkats av utdelningar till innehavare utan bestämmande inflytande samt förvärv av andelar från dessa. Under kvartalet har även amortering av banklån påverkat kassaflödet negativt.

Koncernens likvida medel uppgick till 47,2 MSEK (82,9) den 30 juni 2015. GHP innehar bestämmande inflytande i samtliga kassagenererande dotterbolag.

Den externa upplåningen uppgick den 30 juni 2015 till 104,2 MSEK (133,0) och samtliga covenants har uppfyllts under perioden.

## Säsongsvariationer

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

För att underlätta förståelsen för utvecklingen av koncernens verksamhet redovisas i kvartalsrapporteringen såväl försäljningsintäkter som rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) även på rullande tolv-månadersbasis (se diagram sid 1).

## Nyckeltal - kvartalsöversikt

	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013
MSEK								
Försäljningsintäkter	212,1	217,6	209,9	150,2	200,9	206,6	208,4	139,7
EBITDA	17,8	19,9	18,0	1,2	18,2	22,9	8,5	-1,1
EBITA	12,0	14,0	12,3	-5,3	12,4	16,7	2,2	-8,3
EBITA, justerad	12,0	14,0	12,3	-5,3	12,4	16,7	12,1	-7,1
EBITA-marginal, justerad %	5,7	6,4	5,9	-3,5	6,2	8,1	5,8	-5,1
Resultat per aktie, SEK	0,10	0,11	0,20	-0,11	0,11	0,15	-0,54	-0,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,24	0,05	0,57	-0,27	0,36	0,16	0,41	-0,25
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,66	-0,07	0,51	-0,32	-0,07	-0,07	0,43	-0,57
Soliditet, %	52	50	49	50	50	49	46	52
Nettolåneskuld	57,0	38,4	37,5	70,3	50,1	49,2	58,6	82,4
Eget kapital per aktie, SEK	4,88	5,05	4,92	4,84	4,93	4,92	4,71	5,34
Avkastning på eget kapital, %	8,7	8,9	9,8	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	3,6

### Definitioner

#### EBITA-marginal, justerad %

Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar (EBITA) och engångskostnader/intäkter i procent av periodens försäljningsintäkter.

#### Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning (konvertibler).

#### 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. Negativt belopp avser en nettolånefordran.

#### Eget kapital per aktie, SEK

Totalt eget kapital per utestående aktie vid periodens utgång.

#### Avkastning på eget kapital

Rullande 12 månaders resultat efter skatt i procent av genomsnittligt totalt eget kapital.

## Utveckling per affärsområde

GHP-koncernen genomgick under 2014 en omorganisation där verksamheten nu styrs utifrån geografisk tillhörighet istället för diagnosområde. Detta har föranlett en förändring i hur GHP rapporterar sina segment. Från och med 1 juli 2014 rapporteras affärsområde Norden och affärsområde Övriga världen som två segment. Samtliga huvudkontorskostnader, inklusive affärsutveckling, fördelas på dessa två segment.

- Affärsområde Norden
- Affärsområde Övriga världen

I syfte att upprätthålla en fortsatt god informationsgivning väljer GHP att också redovisa intäkter per diagnosområde samt intäkter per undermarknad.

### Norden

Affärsområde Norden bedriver genom 17 kliniker verksamhet inom specialistvård, såsom ryggkirurgi/ryggvård, ortopedi, fetmakirurgi och metabola sjukdomar, gastroenterologi, allmänkirurgi, arytmi, mödrahälsovård samt specialisttandvård. 14 av klinikerna finns i Sverige, två i Danmark och en i Finland. Vidare bedrivs affärsutveckling inom dessa och andra diagnosområden.

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	Förändring %	6 mån 2015	6 mån 2014	Förändring %	Helår 2014
Försäljningsintäkter	208,5	196,9	6	422,5	399,7	6	751,5
Rörelseresultat	12,0	11,3		25,0	27,1		32,8
Rörelsemarginal, %	5,8	5,7		5,9	6,8		4,4

GHP:s kliniker i Norden upplever ett fortsatt starkt patienttryck i flertalet kliniker. I synnerhet klinikerna i Stockholm har endast liten eller ingen ledig kapacitet och projekt pågår som syftar till att ytterligare öka kapaciteten.

Klinikerna i Stockholm inom Ortopedi, Gastro och Aritmi visar fortsatt goda resultat. Stockholm Spine Center ökade under hösten väsentligt sin kapacitet för mottagning, rehabilitering och sjukgymnastik för ryggpatienter genom att flytta till större lokaler och bemanningen har ökat väsentligt.

I Västra Götaland har minskad produktion på grund av långsammare beställningar än väntat från Västra Götalandsregionen under såväl det första som det andra kvartalet påverkat lönsamheten negativt. Även Danmark och Dental visar ett svagare resultat än den potential som klinikerna besitter.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen har förbättrats något för det andra kvartalet. Rörelsemarginalen uppgår till 6 procent för de båda perioderna.

### Övriga världen

Affärsområde Övriga världen bedriver verksamhet på en klinik i Förenade Arabemiraten inom diabetesvård. Vidare bedrivs affärsutveckling inom detta och andra diagnosområden. I detta segment ingår även eventuellt kvadröjande kostnader från koncernens verksamheter i övriga länder, till exempel England.

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	Förändring %	6 mån 2015	6 mån 2014	Förändring %	Helår 2014
Försäljningsintäkter	3,6	4,0	-10	7,2	7,8	-8	16,1
Rörelseresultat	0,0	1,1		1,0	2,0		3,3
Rörelsemarginal, %	0,0	27,5		13,9	25,6		20,2

GHP:s verksamhet i Förenade Arabemiraten består i dagsläget av ett managementkontrakt för en av Hälsoministeriet ägd diabetesklinik samt verksamhet för affärsutveckling. GHP har i början av året förlängt managementkontraktet för en period av ytterligare minst två år.

Affärsområdet visar en negativ tillväxt. Skälet är att det förlängda kontraktet har reducerats något i såväl pris som omfattning. Ambitionen är att trots det upprätthålla liknande lönsamhet under föregående år exklusive kostnader för affärsutveckling.

I resultatet återfinns kostnader för affärsutveckling i syfte att möjliggöra ytterligare framtida verksamheter. Affärsutvecklingsarbetet har varit intensivt under det andra kvartalet vilket påverkat lönsamheten väsentligt. Även kostnader för den pågående processen i UK har påverkat negativt.

## Affärsutveckling och koncernadministration

GHP 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.

## Transaktioner med närstående

Under första halvåret 2015 har reglering av tidigare skuldförda tilläggsköpeskillingar om 8,1 MSEK gjorts, varav 5,9 MSEK erlagts under andra kvartalet. Under andra kvartalet har delförvärv av aktier från innehavare utan bestämmande inflytande gjorts för sammanlagt 13,9 MSEK. Under första kvartalet gjordes en mindre justering av tidigare skuldförd tilläggsköpeskilling, vilken påverkade resultatet med -0,3 MSEK. Se not 5 för specifikation per bolag avseende dessa transaktioner.

Utdelningar har gjorts till innehavare utan bestämmande inflytande uppgående till 5,7 MSEK under första halvåret 2015, varav 3,5 MSEK reglerats under andra kvartalet.

Konsultersättning om 0,4 MSEK har under första halvåret utgått till läkare som är make till VD i Gastro Center Skåne.

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under första halvåret 2015.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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 2014, sidan 28.

Den överenskommelse som Regeringen och Vänsterpartiet har träffat avseende vinster i välfärden har resulterat i att en utredning ska se över möjligheterna till olika typer av regleringar samt eventuella möjligheter att begränsa framtida vinstuttag. Det kan inte helt uteslutas att en eventuell lagstiftning som springer ur detta kan komma att ha viss negativ inverkan på GHP och/eller dess ägare.

Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under 2015.

## Moderbolaget GHP Specialty Care AB (publ)

Aktier i dotterbolag uppgick per 30 juni 2015 till 680,1 MSEK (680,1) medan likvida medel uppgick till 34,9 MSEK (64,5). Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar under det andra kvartalet (-) eller halvåret (-) 2015. Resultatet före skatt uppgick för andra kvartalet 2015 till -7,5 MSEK (-7,7). Motsvarande resultat för halvåret 2015 uppgick till -15,0 MSEK (-14,7).

## Kalender finansiell information 2015/2016

Delårsrapport januari-september 2015	29 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	24 februari 2016
Delårsrapport januari-mars 2016	26 april 2016
Årsstämma 2016	27 april 2016

## Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intyggar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 14 juli 2015  
GHP Specialty Care AB (publ)

Thomas Eklund  
Styrelseordförande

Carsten Browall  
Styrelseledamot

Bo Wahlström  
Styrelseledamot

Cecilia Schelin Seidegård  
Styrelseledamot

Mikael Olsson  
Styrelseledamot

Johan Wachtmeister  
Styrelseledamot

Christer Johansson  
Styrelseledamot

Daniel Öhman  
VD

7

För frågor hänvisas till:  
Daniel Öhman, VD  
Tobias Linebäck, CFO

+46-708 55 37 07  
+46-708 55 37 19

*Informationen är sådan som GHP Specialty Care AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 juli 2015 klockan 08.00.*

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

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Försäljningsintäkter	212,1	200,9	429,7	407,5	767,6
Övriga rörelseintäkter	2,2	1,3	4,2	2,7	5,5
	<b>214,3</b>	<b>202,2</b>	<b>433,9</b>	<b>410,2</b>	<b>773,1</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Inköp av varor och tjänster	-40,1	-41,0	-84,8	-83,9	-156,3
Övriga externa kostnader	-58,5	-51,8	-117,0	-105,1	-214,7
Personalkostnader	-97,9	-91,1	-194,4	-180,0	-341,8
Av- och nedskrivningar	-5,8	-5,9	-11,7	-12,1	-24,2
	<b>-202,3</b>	<b>-189,8</b>	<b>-407,9</b>	<b>-381,1</b>	<b>-737,0</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12,0</b>	<b>12,4</b>	<b>26,0</b>	<b>29,1</b>	<b>36,1</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,0	-1,1	-2,2	-2,5	-5,3
Övriga finansiella intäkter/kostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-2,6
<b>Finansiellt netto</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,4</b>	<b>-7,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11,0</b>	<b>11,3</b>	<b>23,8</b>	<b>26,7</b>	<b>28,5</b>
Skatt på periodens resultat	-2,4	-2,0	-4,9	-4,6	3,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>8,6</b>	<b>9,3</b>	<b>18,9</b>	<b>22,1</b>	<b>31,6</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
- moderbolagets ägare	6,5	7,4	13,9	17,5	23,7
- innehavare utan bestämmande inflytande	2,1	1,9	5,0	4,6	7,9
	<b>8,6</b>	<b>9,3</b>	<b>18,9</b>	<b>22,1</b>	<b>31,6</b>
<b>Resultat per aktie:</b>					
Före utspädning (SEK)	0,10	0,11	0,21	0,26	0,36
Efter utspädning (SEK)	0,10	0,11	0,21	0,26	0,36
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</b>					
Före utspädning	66 082	66 082	66 082	66 082	66 082
Efter utspädning	66 082	66 082	66 082	66 082	66 082

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Periodens resultat efter skatt	8,6	9,3	18,9	22,1	31,6
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som ej kommer att omföras till resultaträkningen:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Poster som kommer att omföras till resultaträkningen:					
- Förändring av omräkningsreserv	-0,5	0,8	-0,2	1,3	4,5
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,3</b>	<b>4,5</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>8,1</b>	<b>10,1</b>	<b>18,7</b>	<b>23,4</b>	<b>36,1</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets ägare	6,0	8,2	13,7	18,8	28,3
Innehavare utan bestämmande inflytande	2,1	1,9	5,0	4,6	7,8



## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2015	30 juni 2014	31 december 2014
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	374,2	374,0	374,7
Övriga anläggningstillgångar	72,1	76,0	79,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>446,3</b>	<b>450,0</b>	<b>454,3</b>
Kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	128,9	119,9	113,8
Likvida medel	47,2	82,9	95,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>176,1</b>	<b>202,8</b>	<b>209,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>622,4</b>	<b>652,8</b>	<b>663,5</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	322,3	326,0	325,1
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>322,3</b>	<b>326,0</b>	<b>325,1</b>
Långfristiga skulder	148,3	189,6	195,0
Kortfristiga skulder	151,8	137,2	143,4
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>622,4</b>	<b>652,8</b>	<b>663,5</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	12,0	12,4	26,0	29,1	36,1
Avskrivningar/nedskrivningar	5,8	5,8	11,7	12,0	24,2
Betald skatt	-3,2	-3,5	-7,3	-8,2	-5,1
Övriga likviditetspåverkande poster – netto	-2,1	-3,3	-4,1	-6,2	-9,6
Förändring av rörelsekapital – netto	3,2	12,7	-7,1	7,9	9,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>15,7</b>	<b>24,1</b>	<b>19,2</b>	<b>34,6</b>	<b>54,7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Försäljning av dotterföretag	-	-	-	-	0,0
Övriga investeringar	-2,3	-2,3	-4,6	-4,6	-11,8
Övriga avyttringar	-	0,1	-	0,3	0,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,2</b>	<b>-4,6</b>	<b>-4,3</b>	<b>-11,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande	-19,8	-19,5	-22,0	-19,9	-20,3
Avyttring av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	1,4
Tillskott från minoritet	-	0,0	-	0,0	0,3
Utdelning till aktieägare	-8,6	-	-8,6	-	-
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-3,5	-4,1	-5,7	-4,1	-4,1
Nyupptagna lån	1,4	-	0,1	-	0,0
Återbetalning av lån	-25,7	-3,1	-27,1	-15,4	-17,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-56,2</b>	<b>-26,7</b>	<b>-63,3</b>	<b>-39,4</b>	<b>-40,2</b>
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,6	0,2	0,5	0,2	0,5
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-43,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>-48,2</b>	<b>-8,9</b>	<b>3,6</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>90,6</b>	<b>87,5</b>	<b>95,4</b>	<b>91,8</b>	<b>91,8</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>47,2</b>	<b>82,9</b>	<b>47,2</b>	<b>82,9</b>	<b>95,4</b>
Betalda räntor	-0,5	-0,7	-1,2	-1,4	-3,3
Erhållna räntor	-	-	-	-	0,3

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Kv 2 2015 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
<b>Ingående balans</b>	<b>333,6</b>	<b>0,0</b>	<b>333,6</b>
Resultat efter skatt	6,5	2,1	8,6
Övrigt totalresultat	-0,5	-	-0,5
<b>Summa totalresultat</b>	<b>6,0</b>	<b>2,1</b>	<b>8,1</b>
Utdelning till aktieägare	-8,6	-	-8,6
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-3,5	-3,5
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	0,1	-0,1	-
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-4,9	-2,4	-7,3
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-3,9	3,9	-
Omvärdering skuld put option	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>322,3</b>	<b>0,0</b>	<b>322,3</b>

Kv 2 2014 MSEK	Aktieägarnas Andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
<b>Ingående balans</b>	<b>324,9</b>	<b>0,0</b>	<b>324,9</b>
Resultat efter skatt	7,4	1,9	9,3
Övrigt totalresultat	0,8	0,0	0,8
<b>Summa totalresultat</b>	<b>8,2</b>	<b>1,9</b>	<b>10,1</b>
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-4,1	-4,1
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-2,2	2,2	-
Omvärdering skuld put option	-4,9	-	-4,9
<b>Utgående balans</b>	<b>326,0</b>	<b>0,0</b>	<b>326,0</b>

6 mån 2015 MSEK	Aktieägarnas Andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
<b>Ingående balans</b>	<b>325,1</b>	<b>0,0</b>	<b>325,1</b>
Resultat efter skatt	13,9	5,0	18,9
Övrigt totalresultat	-0,2	0,0	-0,2
<b>Summa totalresultat</b>	<b>13,7</b>	<b>5,0</b>	<b>18,7</b>
Utdelning	-8,6	-	-8,6
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-5,7	-5,7
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	0,1	-0,1	-
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-4,9	-2,3	-7,2
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-3,1	3,1	-
Omvärdering skuld put option	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>322,3</b>	<b>0,0</b>	<b>322,3</b>

<b>6 mån 2014</b>	<b>Aktieägarnas</b>	Hänförligt till innehavare	
MSEK	<b>Andel</b>	utan bestämmande	<b>Totalt</b>
		inflytande	
<b>Ingående balans</b>	<b>311,5</b>	<b>0,0</b>	<b>311,5</b>
Resultat efter skatt	17,5	4,6	22,1
Övrigt totalresultat	1,3	0,0	1,3
<b>Summa totalresultat</b>	<b>18,8</b>	<b>4,6</b>	<b>23,4</b>
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare			
utan bestämmande inflytande		0,1	0,1
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-4,1	-4,1
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	0,6	-0,6	
Omvärdering skuld put option	-4,9	-	-4,9
<b>Utgående balans</b>	<b>326,0</b>	<b>0,0</b>	<b>326,0</b>

<b>Helår 2014</b>	<b>Aktieägarnas</b>	Hänförligt till innehavare	
MSEK	<b>andel</b>	utan bestämmande	<b>Totalt</b>
		inflytande	
<b>Ingående balans</b>	<b>311,5</b>	<b>0,0</b>	<b>311,5</b>
Resultat efter skatt	23,7	7,9	31,6
Övrigt totalresultat	4,6	-0,1	4,5
<b>Summa totalresultat</b>	<b>28,3</b>	<b>7,8</b>	<b>36,1</b>
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare			
utan bestämmande inflytande		1,0	1,0
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande		0,3	0,3
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-4,1	-4,1
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	5,0	-5,0	
Omvärdering skuld put option	-19,7	-	-19,7
<b>Utgående balans</b>	<b>325,1</b>	<b>0,0</b>	<b>325,1</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Rörelsens intäkter	-	-	-	0,2	0,2
Rörelsekostnader, inkl. avskrivningar	-7,7	-7,9	-15,3	-15,1	-30,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7,7</b>	<b>-7,9</b>	<b>-15,3</b>	<b>-14,9</b>	<b>-30,1</b>
Finansiella poster, netto	0,2	0,2	0,3	0,2	28,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7,5</b>	<b>-7,7</b>	<b>-15,0</b>	<b>-14,7</b>	<b>-2,0</b>
Skattekostnad	0,1	0,1	0,1	0,1	4,5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-7,4</b>	<b>-7,6</b>	<b>-14,9</b>	<b>-14,6</b>	<b>2,5</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Resultat efter skatt	-7,4	-7,6	-14,9	-14,6	2,5
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7,4</b>	<b>-7,6</b>	<b>-14,9</b>	<b>-14,6</b>	<b>2,5</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2015	30 juni 2014	31 december 2014
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	0,2
Aktier i dotterbolag	680,1	680,1	680,1
Övriga anläggningstillgångar	6,5	2,1	6,5
Fordringar koncernföretag	29,4	28,8	29,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>716,1</b>	<b>711,0</b>	<b>716,2</b>
Övriga fordringar	1,7	1,3	1,4
Fordringar koncernföretag	95,6	73,6	78,1
Likvida medel	34,9	64,5	73,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>132,2</b>	<b>139,4</b>	<b>152,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>848,3</b>	<b>850,4</b>	<b>868,8</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>656,8</b>	<b>663,2</b>	<b>680,3</b>
Långfristiga skulder	2,7	12,0	12,7
Kortfristiga skulder till koncernföretag	173,0	170,2	169,3
Övriga kortfristiga skulder	15,8	5,0	6,5
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>848,3</b>	<b>850,4</b>	<b>868,8</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-7,5	-7,7	-15,0	-14,7	-2,0
Avskrivningar	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	0,2	-	0,4	1,3
Förändring av rörelsekapital - netto	-1,7	-1,3	19,8	12,8	3,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-9,1</b>	<b>-8,8</b>	<b>4,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>2,7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Övriga investeringar	-	-	-	-	-0,3
Övriga avyttringar	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Utdelning till aktieägare	-8,6	-	-8,6	-	-
Förändring fordran på koncernföretag	-	-	-	-16,9	-17,4
Förändring koncernkonto, nettoskuld	-24,1	6,3	-34,5	-0,1	5,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-32,7</b>	<b>6,3</b>	<b>-43,1</b>	<b>-17,0</b>	<b>-12,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-41,8</b>	<b>-2,5</b>	<b>-38,2</b>	<b>-18,5</b>	<b>-9,9</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>76,7</b>	<b>67,0</b>	<b>73,1</b>	<b>83,0</b>	<b>83,0</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>34,9</b>	<b>64,5</b>	<b>34,9</b>	<b>64,5</b>	<b>73,1</b>
Betalda räntor	-	-	-	-	-1,0
Erhållna räntor	0,5	0,6	0,9	1,1	2,1

14

## Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
<b>Ingående balans</b>	<b>672,8</b>	<b>670,8</b>	<b>680,3</b>	<b>677,8</b>	<b>677,8</b>
Resultat efter skatt	-7,4	-7,6	-14,9	-14,6	2,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Utdelning till aktieägare	-8,6	-	-8,6	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>656,8</b>	<b>663,2</b>	<b>656,8</b>	<b>663,2</b>	<b>680,3</b>

## 1 Allmän information och redovisningsprinciper

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 28 november 2012 godkändes ett incitamentsprogram av den extra bolagsstämman. Programmet består av emitterade konvertibla skuldebrev. Innehavare av konvertibler har under perioden 21 december 2015 fram till 24 februari 2016 möjlighet att konvertera dessa till nya aktier i GHP till en fastställd konverteringskurs om 5,05 kronor. I det fall konvertering inte sker förfaller lånet till betalning den 16 mars 2016. Under andra kvartalet 2015 belastas resultatet med kostnader för programmet med -0,4 MSEK (-0,4) och motsvarande för första halvåret 2015 var -0,8 MSEK (-0,8).

Från och med 1 juli 2014 har GHP gjort en förändring i hur bolaget rapporterar sina segment (se vidare under avsnittet "Utveckling per affärsområde"). Jämförelsetalen har omräknats i enlighet med IFRS 8, p. 29.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR2 för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2014. Inga nya standarder 2015 har bedömts ha någon inverkan på koncernens redovisning.

För ytterligare information om redovisningsreglerna, hänvisas till GHP:s Årsredovisning 2014, sidan 36-40.

## 2 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 2015 uppgick dessa till 66 082 387 st (66 082 387) och för halvåret 2015 till 66 082 387 st (66 082 387). Beträffande det under slutet av 2012 genomförda konvertibelprogrammet har ingen utspädningseffekt enligt IAS 33 uppstått då konvertibelskulder endast ger upphov till utspädningseffekt när dess ränta per stamaktie som kan erhållas vid konvertering understiger resultat per aktie före utspädning.

15

## 3 Aktiekapital

Per den 30 juni 2015 uppgick antalet utestående stamaktier till 66 082 387 st (66 082 387) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

## 4 Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 30 juni 2015 hade företaget nyttjat krediter om 104,2 MSEK (133,0). Av detta belopp är 24,6 MSEK (11,9) klassificerat som kortfristiga skulder och 79,6 MSEK (121,1) som långfristiga skulder.

## 5 Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv

Under första halvåret 2015 har reglering av tidigare skuldförda tilläggsköpeskillingar om 8,1 MSEK gjorts, varav 5,9 MSEK erlagts under andra kvartalet. Under andra kvartalet har delförvärv av aktier från innehavare utan bestämmande inflytande gjort för sammanlagt 13,9 MSEK. Under första kvartalet gjordes en mindre justering av tidigare skuldförd tilläggsköpeskillning, vilken påverkade resultatet med -0,3 MSEK. Effekter på koncernens likvida medel och resultat- och balansräkning sammanfattas nedan.

MSEK	Totalt
<b>Påverkan på koncernens likvida medel:</b>	
a) Reglering av tidigare skuldförd tilläggsköpeskillning, inkträmsförvärv i dotterbolaget GHP Stockholm Gastro Center	-1,6
b) Reglering av tidigare skuldförd tilläggsköpeskillning till innehavare utan bestämmande inflytande i GHP Kirurgkliniken AB (fd Bariatric Center Stockholm AB)	-0,6
c) Slutreglering av tidigare skuldförd tilläggsköpeskillning till innehavare utan bestämmande inflytande i GHP Stockholm Gastro Center	-5,9
d) Förvärv av 5 procent av utestående aktier i GHP Stockholm Gastro Center från innehavare utan bestämmande inflytande	-3,9
e) Förvärv av 5,5 procent av utestående aktier i Orthocenter Stockholm från innehavare utan bestämmande inflytande	-2,1
f) Förvärv av 9,7 procent av utestående aktier i GHP Arytmi Center Stockholm från innehavare utan bestämmande inflytande	-7,9
<b>Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto</b>	<b>-22,0</b>

MSEK	Totalt
<b>a) Effekter på koncernens på koncernens ställning vid reglering av tidigare skuldförd tilläggsköpeskillning avseende inkträmsförvärv i dotterbolag GHP Stockholm Gastro Center:</b>	
Skuldförd tilläggsköpeskillning	-1,6
Summa nettovärde av förvärvade tillgångar och skulder	1,6
<b>Summa resultateffekt</b>	<b>0,0</b>
<b>Effekt på koncernens balansräkning:</b>	
Skuldförd tilläggsköpeskillning	-1,6
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-1,6</b>

MSEK	Totalt
<b>b) Effekter på koncernens på koncernens ställning vid reglering av tidigare skuldförd tilläggsköpeskillning i GHP Kirurgkliniken:</b>	
Skuldförd tilläggsköpeskillning	-0,6
Summa nettovärde av förvärvade tillgångar och skulder	0,6
<b>Summa resultateffekt</b>	<b>0,0</b>
<b>Effekt på koncernens balansräkning:</b>	
Skuldförd tilläggsköpeskillning	-0,6
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-0,6</b>

MSEK	Totalt
<b>c) Effekter på koncernens resultat och ställning vid reglering av tidigare skuldförd tilläggsköpeskillning i GHP Stockholm Gastro Center:</b>	
Skuldförd tilläggsköpeskillning	5,6
Summa nettovärde av förvärvade tillgångar och skulder	-5,9
<b>Summa resultateffekt</b>	<b>-0,3</b>
<b>Effekt på koncernens balansräkning:</b>	
Skuldförd tilläggsköpeskillning	-5,6
Justerat över resultaträkningen	-0,3
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-5,9</b>



MSEK	Totalt
<b>d) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Stockholm Gastro Center:</b>	
Summa köpeskilling	3,9
<b>Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:</b>	
Skuldförd put option	-3,5
Värdereglering put option	-0,4
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-3,9</b>

MSEK	Totalt
<b>e) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i Orthocenter Stockholm:</b>	
Summa köpeskilling	2,1
<b>Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:</b>	
Skuldförd put option	-1,8
Värdereglering put option	-0,3
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-2,1</b>

MSEK	Totalt
<b>f) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Arytmi Center Stockholm:</b>	
Summa köpeskilling	7,9
<b>Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:</b>	
Skuldförd put option	-1,4
Värdereglering put option	-6,5
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-7,9</b>

## 6 Segmentsredovisning

GHP-koncernen genomgick under 2014 en omorganisation där verksamheten nu styrs utifrån geografisk tillhörighet istället för diagnosområde. Detta har föranlett en förändring i hur GHP rapporterar sina segment. Från och med 1 juli 2014 rapporteras affärsområde Norden och affärsområde Övriga världen som två segment. Samtliga huvudkontorskostnader, inklusive affärsutveckling, fördelas numera på dessa två segment.

I varje affärsområde ingår ett eller flera diagnosområden liksom en eller flera undermarknader. I syfte att upprätthålla en fortsatt god informationsgivning väljer GHP att också redovisa intäkter per diagnosområde samt intäkter per undermarknad. Segmenten redovisas separat under rubriken "Utveckling per Affärsområde" och tilläggsinformation kring respektive diagnosområde och undermarknad under not 9.

- Affärsområde Norden
- Affärsområde Övriga världen

Kv 2 2015 MSEK	Norden	Övriga världen	Totalt
Försäljningsintäkter	208,5	3,6	212,1
<i>Varav Sverige</i>	<i>177,2</i>	<i>n/a</i>	<i>177,2</i>
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	12,0	0,0	12,0
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	12,0	0,0	12,0
Finansnetto	-1,0	0,0	-1,0
Resultat före skatt	11,0	0,0	11,0

Kv 2 2014 MSEK	Norden	Övriga Världen	Totalt
Försäljningsintäkter	196,9	4,0	200,9
<i>Varav Sverige</i>	<i>166,4</i>	<i>n/a</i>	<i>166,4</i>
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	11,3	1,1	12,4
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	11,3	1,1	12,4
Finansnetto	-1,1	0,0	-1,1
Resultat före skatt	10,2	1,1	11,3

6 mån 2015 MSEK	Norden	Övriga världen	Totalt
Försäljningsintäkter	422,5	7,2	429,7
<i>Varav Sverige</i>	<i>356,7</i>	<i>n/a</i>	<i>356,7</i>
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	25,0	1,0	26,0
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	25,0	1,0	26,0
Finansnetto	-2,2	0,0	-2,2
Resultat före skatt	22,8	1,0	23,8

6 mån 2014 MSEK	Norden	Övriga Världen	Totalt
Försäljningsintäkter	399,7	7,8	407,5
<i>Varav Sverige</i>	338,4	<i>n/a</i>	338,4
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	27,1	2,0	29,1
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	27,1	2,0	29,1
Finansnetto	-2,4	0,0	-2,4
Resultat före skatt	24,7	2,0	26,7

Helår 2014 MSEK	Norden	Övriga världen	Totalt
Försäljningsintäkter	751,5	16,1	767,6
<i>Varav Sverige</i>	633,7	<i>n/a</i>	633,7
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	32,8	3,3	36,1
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	32,8	3,3	36,1
Finansnetto	-7,6	-	-7,6
Resultat före skatt	25,2	3,3	28,5

Per den 30 juni 2015 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Norden	Övriga Världen	Totalt
Totala tillgångar	610,5	11,9	622,4
<i>Varav goodwill</i>	374,0	-	374,0
Totala skulder	293,2	6,9	300,1
Av- och nedskrivningar	-11,7	0,0	-11,7

Per den 30 juni 2014 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Norden	Övriga Världen	Totalt
Totala tillgångar	640,9	11,9	652,8
<i>Varav goodwill</i>	373,9	-	373,9
Totala skulder	320,6	6,2	326,8
Av- och nedskrivningar	-12,0	-	-12,0

Per den 31 december 2014 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Norden	Övriga Världen	Totalt
Totala tillgångar	644,7	18,8	663,5
<i>Varav goodwill</i>	374,5	-	374,5
Totala skulder	331,7	6,7	338,4
Av- och nedskrivningar	-24,2	-	-24,2

## 7 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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 indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

30 juni 2015 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	0,0	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	-	-	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
- Skuldförda put options, långfr. del	-	-	49,5	49,5
- Skuldförda tilläggsköpeskillingar	-	-	-	-
- Skuldförda put options, kortfr. del	-	-	7,5	7,5
<b>Summa skulder</b>	-	-	<b>57,0</b>	<b>57,0</b>

30 juni 2014 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	2,4	2,4
<b>Summa tillgångar</b>	-	-	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
- Skuldförda put options, långfr. del	-	-	47,7	47,7
- Skuldförda tilläggsköpeskillingar	-	-	7,0	7,0
- Skuldförda put options, kortfr. del	-	-	1,7	1,7
<b>Summa skulder</b>	-	-	<b>56,4</b>	<b>56,4</b>

31 december 2014 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	0,0	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	-	-	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
- Skuldförda put options, långfr. del	-	-	54,9	54,9
- Skuldförda tilläggsköpeskillingar	-	-	7,8	7,8
- Skuldförda put options, kortfr. del	-	-	8,9	8,9
<b>Summa skulder</b>	-	-	<b>71,6</b>	<b>71,6</b>

Skulden för put options samt 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.

## 8 Personal

Medelantal anställda uppgick för andra kvartalet 2015 till 447 (408). För första halvåret 2015 uppgick medelantal anställda till 447 (409).

## 9 Försäljningsintäkter per grupperat diagnosområde och undermarknad

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Försäljningsintäkter Spine/Orthopaedics	133,9	124,3	276,1	259,0	492,8
Försäljningsintäkter Gastro/Surgery	39,4	37,0	81,7	73,4	141,9
Försäljningsintäkter Arrhythmia/New Specialities	13,4	11,7	24,6	24,3	47,0
Försäljningsintäkter Dental	25,4	27,9	47,3	50,8	85,9
<b>Redovisade försäljningsintäkter</b>	<b>212,1</b>	<b>200,9</b>	<b>429,7</b>	<b>407,5</b>	<b>767,6</b>

MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Försäljningsintäkter Stockholmsområdet	128,2	119,1	258,6	241,5	449,9
Försäljningsintäkter Finland	0,7	0,7	1,9	1,4	2,2
Försäljningsintäkter Västsverige	37,8	38,0	76,6	79,1	148,9
Försäljningsintäkter Danmark	30,6	29,9	63,9	59,9	115,6
Försäljningsintäkter Skåne	11,2	9,2	21,5	17,8	34,9
Försäljningsintäkter Förenade Arabemiraten	3,6	4,0	7,2	7,8	16,1
<b>Redovisade försäljningsintäkter</b>	<b>212,1</b>	<b>200,9</b>	<b>429,7</b>	<b>407,5</b>	<b>767,6</b>

## 10 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.



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 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".*