



Bokslutskommuniké 2016



Fjärde kvartalet visar stark tillväxt i både omsättning och resultat

- Intäkterna ökade i alla GHP:s marknader
- Stark tillväxt och effektiva processer bidrar till ett ökat resultat (EBITDA-ökning på 72 procent)
- Lyckat övertagande av driften av sjukhusen i Förenade Arabemiraten
- 2016 - GHP:s starkaste finansiella år någonsin
- Styrelsen föreslår fördubblad utdelning

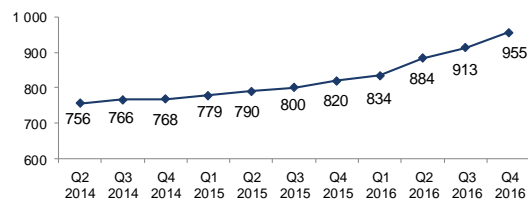
Fjärde kvartalet 2016

- Försäljningsintäkterna ökade till 272,8 MSEK (229,9)
- Organiska tillväxten uppgick till 16,4 procent (8,4)
- EBITDA uppgick till 23,6 MSEK (13,7)
- EBITDA-marginalen uppgick till 8,6 procent (6,0)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 14,8 MSEK (13,0)
- Resultat per aktie uppgick till 0,21 SEK (0,19)

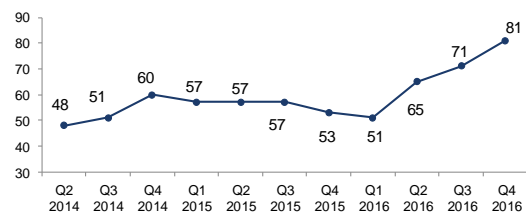
Helår 2016

- Försäljningsintäkterna ökade till 955,4 MSEK (820,0)
- Organiska tillväxten uppgick till 14,5 procent (6,1)
- EBITDA uppgick till 80,9 MSEK (52,5)
- EBITDA-marginalen uppgick till 8,5 procent (6,4)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 45,1 MSEK (27,3)
- Resultat per aktie uppgick till 0,60 SEK (0,33)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 30 öre per aktie

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader
MSEK



EBITDA, rullande 12 månader
MSEK



"Vi avslutar 2016 med ytterligare ett starkt kvartal. Både Norden och International bidrar till en stark tillväxt och ett betydligt bättre resultat än samma period som förra året."

Utdrag ur VD Daniel Öhmans kommentar till rapporten

VD-kommentar

Vi avslutar 2016 med ytterligare ett starkt kvartal. Både Norden och International bidrar till en stark tillväxt och ett betydligt bättre resultat än samma period förra året. I Norden är vi stolta över hur vi kunnat möta kombinationen av prisfall och löneökningar med ökad effektivitet och organisk tillväxt. I Mellanöstern har vi nu tagit över driften av Sheikh Khalifa Medical City Ajman (SKMCA).

I Norden sticker GHP Stockholm Spine Center ut, där har vi under lång tid haft oacceptabelt långa köer. Under ledning av vår nya VD, Björn Zoëga, har vi kraftigt kunnat korta köerna genom en ökad verksamhet. Detta har också betytt att vi har kunnat möta de prissänkningar som vi har sett med en ökad effektivitet och omsättning. Särskilt glädjande var det när en ny studie visade att GHP:s två ryggklinikerna, med god marginal, har Sveriges kortaste sjukskrivningar efter kirurgi. Så i tillägg till att vi använder skattepengarna effektivt genom att vår vård kostar landstingen mindre än vid de offentliga sjukhusen bidrar vi också till betydligt lägre sjukskrivningskostnader.



Vi avslutar nu vårt första helår med samarbetet inom Vårdsamverkan, partnerskapet med Skandia inom ortopedi i Stockholm. Redan under första året har vi kunnat utveckla vårdkedjorna så att den totala vårdkonsumtionen minskar betydligt samtidigt som både patientnöjdhet och kvalitetsutfall är höga och minst på samma nivå som innan. Vi anser att detta visar vilken väg vården behöver utvecklas när vårdens resurser är begränsade samtidigt som efterfrågan ökar. Bästa sättet att möta denna utmaning är att vi vårdgivare tar vårt ansvar och i partnerskap med våra kunder säkerställer att resurserna räcker så långt som möjligt.

Vi har nu tagit över driften av SKMCA i Ajman. Alla delar har fungerat enligt plan och vi har påbörjat utvecklingen av sjukhusgruppen mot en ledande verksamhet i regionen. Parallellt har vi etablerat ett affärsutvecklingskontor i Dubai där vi arbetar med alla de spännande möjligheter som finns i regionen.

Under hösten har diskussionen om vinster i välfärden tagit fart igen. Vi anser inte att det är sannolikt att vinstbegränsningsförslaget i betänkandet "Ordning och reda i välfärden" blir verklighet, dessutom kommer endast en liten del av vår vinst från svenska landsting. Vi tolkar dock debatten så att svenska folket är oroligt över att vinstintresset går ut över kvaliteten. Vi vet att det nästan alltid är tvärtom men för att visa detta och lugna opinionen är vi positiva till höga kvalitetskrav på den privata vården. Vidare anser vi att det är viktigt att fortsätta berätta sanningen, när landstingen använder våra tjänster sparar de skattepengar och får en mycket hög kvalitet. När vi i november genomförde en opinionsundersökning visade det sig också att så länge som detta är fallet är en klar majoritet positivt inställda till privat vård.

Vi ser nu fram emot att gå in i 2017. Vi har stärkt GHP med ett antal nya kompetenser för att bli ännu bättre på ny teknik, digital kommunikation, analys och ledarskapsutveckling. Detta tror vi blir viktigt för att fortsätta utvecklingen av GHP mot ännu högre service, kvalitet och effektivitet.

Daniel Öhman
VD

Försäljningsintäkter och resultat - koncernen

Försäljningstillväxten uppgår för det fjärde kvartalet till 18 procent och för året till 16 procent. I linje med förra kvartalet visar många kliniker god tillväxt under perioden. Vår verksamhet i UAE bidrar fortsatt till tillväxtökningen, men även den nordiska verksamheten växer starkt med 11 procent mot föregående år.

Under fjärde kvartalet övergick ansvaret för driften av sjukhusen i UAE till GHP. Denna övergång har gått helt enligt plan och den löpande driften fungerar tillfredställande.

Andelen av försäljningsintäkter hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande (minoritetsägare i klinikerna) uppgick för fjärde kvartalet 2016 till 7 procent (11) och för helåret till 8 procent (12).

MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Försäljningsintäkter	272,8	229,9	955,4	820,0
Tillväxt, %	18	10	16	7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	23,6	13,7	80,9	52,5
Rörelseresultat (EBITA)	17,0	8,2	56,4	29,4

Koncernen visar ett rörelseresultat för det fjärde kvartalet som är betydligt bättre än motsvarande period förra året. Lönsamhetsutvecklingen har varit positiv inom båda GHP:s segment, Norden och International.

EBITDA-marginalen uppgick under årets fjärde kvartal till 9 procent (6) och för helåret till 8 procent (6). EBITA-marginalen uppgick under årets fjärde kvartal till 6 procent (4) och för helåret till 6 procent (4).

Finansnetto och resultat efter skatt

Finansnettot för det fjärde kvartalet 2016 uppgick till -0,5 MSEK (-1,0) och för helåret till -2,1 MSEK (-4,2).

Av periodens skattekostnad för det fjärde kvartalet 2016 bestod -1,2 MSEK (-0,4) av aktuell skatt. För helåret 2016 uppgick motsvarande belopp till -5,9 MSEK (-5,2).

Resultat efter skatt för det fjärde kvartalet 2016 uppgick till 14,8 MSEK (13,0), varav 14,3 MSEK (12,5) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För helåret 2016 var motsvarande siffra 45,1 MSEK (27,3), varav 40,8 MSEK (21,8) var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

3

Kassaflöde och finansiell ställning

MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Kassaflöde från löpande verksamhet	48,2	42,2	30,9	41,1
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-8,9	-2,7	-35,6	-9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	29,5	-14,9	21,5	-70,4
Valutakursdifferenser i likvida medel	0,4	-0,1	0,6	0,8
Kassaflöde	69,2	24,5	17,4	-37,9

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till 23,8 MSEK (24,0) för det fjärde kvartalet 2016 och för helåret till -35,3 MSEK (-1,3). I stort sett hela rörelsekapitalbindningen härrör sig till uppstarten av vår verksamhet i UAE.

Kassaflödet har under året påverkats av bland annat första kvartalets förvärv av dotterbolaget Urologcentrum samt under året successiva förvärv av minoritetsandelar i befintliga kliniker. Därutöver har det gjorts betydande investeringar i sjukvårdsutrustning och ombyggnader i befintliga lokaler, bland annat i våra nya lokaler på Sophiahemmet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har under året påverkats positivt av utbetalning av konvertibellån om 9,6 MSEK under andra kvartalet samt i viss mån ökad upplåning för att finansiera den ökade rörelsekapitalbindningen.

Koncernens likvida medel uppgick till 74,9 MSEK (57,5) den 31 december 2016. GHP innehar bestämmande inflytande i samtliga kassagenererande dotterbolag.

Den externa upplåningen uppgick den 31 december 2016 till 157,3 MSEK (102,2) och samtliga covenant har uppfyllts under perioden.

Nyckeltal - kvartalsöversikt

	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 2015	Kv 2 2015	Kv 1 2015
MSEK								
Försäljningsintäkter	272,8	189,1	262,0	231,5	229,9	160,4	212,1	217,6
EBITDA	23,6	7,4	31,8	18,1	13,7	1,1	17,8	19,9
EBITA	17,0	1,4	25,8	12,2	8,2	-4,8	12,0	14,0
EBITA-marginal, %	6,2	0,7	9,8	5,3	3,6	-3,0	5,7	6,4
Resultat per aktie, SEK	0,21	0,01	0,26	0,12	0,19	-0,07	0,10	0,11
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,71	-0,41	0,08	0,09	0,64	-0,31	0,24	0,05
Kassaflöde per aktie, SEK	1,01	-0,64	0,00	-0,12	0,37	-0,21	-0,66	-0,07
Soliditet, %	51	55	53	54	52	51	52	50
Nettolåneskuld	82,4	111,7	64,6	42,5	44,7	81,1	57,0	38,4
Eget kapital per aktie, SEK	5,41	5,27	5,30	5,07	4,94	4,82	4,88	5,05
Avkastning på eget kapital, %	12,8	12,6	11,3	8,0	8,4	9,5	8,7	8,9

Definitioner

Försäljningsintäkter

Avser intäkter från kärnverksamheten.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

EBITA

Rörelseresultat före eventuella nedskrivningar av goodwill.

EBITA-marginal, justerad %

Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar (EBITA) 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.

Alternativa nyckeltal

MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
EBITDA				
Rörelseresultat	17,0	8,2	56,4	29,4
Minus: Avskrivning	-6,6	-5,5	-24,5	-23,1
EBITDA	23,6	13,7	80,9	52,5
Försäljningsintäkter, förändring				
Försäljningsintäkter	272,8	229,9	955,4	820,0
Försäljningsintäkter jämfört med motsvarande period föregående år	229,9	209,9	820,0	767,6
Försäljningsintäkter , förändring	42,9	20,0	135,4	52,4
Minus: Förvärv	3,7	-	13,5	-
Minus: Valutakursförändringar	1,4	2,3	2,7	5,7
Organisk tillväxt	37,8	17,7	119,2	46,7
Förvärv, %	1,6	-	1,6	-
Organisk tillväxt, %	16,4	8,4	14,5	6,1
Nettolåneskuld				
Räntebärande avsättningar samt skulder	n/a	n/a	157,3	102,2
Minus: Räntebärande tillgångar	n/a	n/a	74,9	57,5
Nettolåneskuld	n/a	n/a	82,4	44,7

Utveckling per affärsområde

GHP rapporterar två segment; Norden och International. Vidare rapporteras Stockholm, Finland, Västsverige, Danmark, Skåne och Förenade Arabemiraten som undermarknader.

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

Norden

Affärsområde Norden bedriver genom 20 kliniker verksamhet inom specialistvård, såsom ryggkirurgi/ryggvård, ortopedi, överviktskirurgi och diabetesvård, gastroenterologi, urologi, allmänkirurgi, arytm, idrottsmedicin, plastikkirurgi samt specialisttandvård. 16 av klinikerna finns i Sverige, tre i Danmark och en i Finland. Vidare bedrivs affärsutveckling inom dessa och andra diagnosområden. Klinikernas kunder består av såväl landsting/regioner, försäkringsbolag samt i viss mån privatpersoner.

MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Förändring %	Helår 2016	Helår 2015	Förändring %
Försäljningsintäkter	251,3	226,3	11	879,8	805,6	9
Rörelseresultat	12,6	9,6		33,7	24,7	
Rörelsemarginal, %	5,0	4,2		3,8	3,1	

Patientvolymerna och effektiviteten i de nordiska verksamheterna fortsätter att öka även i det fjärde kvartalet. Intäkterna ökade i alla GHP:s undermarknader och samlat ökade intäkterna i Norden med 11 respektive 9 procent för kvartalet respektive helåret. Oktober och november är månader med väldigt hög aktivitet medan december har lägre intäkter kopplat till antalet helgdagar.

På GHP:s största klinik, GHP Stockholm Spine Center, har satsningar gjorts för att minska patientköer och hålla hög produktivitet under sista halvåret av 2016. Detta medförde ett fjärde kvartal med starka intäkter. Ett annat exempel på en klinik med hög aktivitet är GHP Gastro Center Skåne där hög efterfrågan har möjliggjort en markant intäktsökning både i kvartalet och för helåret.

Vi har fortsatt fokus på att få vår klinik i Århus att växa och stärka sina marginaler. Verksamheten i Köpenhamn visade ytterligare ett starkt kvartal.

International

Affärsområde 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 diabeteskliniken, två akutsjukhus och ett barn och förlossningssjukhus. Under fjärde kvartalet 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 sjukhuscheferna. Genom denna koncernledning ska GHP driva sjukhusen med målsättningen att förbättra såväl kvalitet som effektivitet vid sjukhusen.

MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Förändring %	Helår 2016	Helår 2015	Förändring %
Försäljningsintäkter	21,5	3,6	497	75,6	14,4	425
Rörelseresultat	4,4	-1,4		22,7	4,7	
Rörelsemarginal, %	20,4	-38,9		29,9	32,6	

GHP:s ersättning för managementavtalet utgörs av ett antal komponenter som i huvudsak baseras på hur väl GHP 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. GHP:s ambition är att ha en stark närvaro i området för att kunna utveckla fler liknande affärer.

Under sista delen av första kvartalet samt under andra kvartalet har förberedelsearbetet med situationsanalyser och övrig planering pågått parallellt med att verksamheten på den befintliga diabeteskliniken haft full verksamhet. Detta har påverkat lönsamheten positivt då det nyvunna avtalet trädde i kraft den 1 mars 2016 och GHP därmed i viss mån kunnat dra fördel av två separata kontrakt. Kontraktets uppstartsfas är nu avslutad och har gått över i en driftsfas. Det gamla avtalet gällande diabetessjukhuset löpte ut under året och ingår i det nya avtalet.

Tredje och fjärde kvartalet var en övergångsperiod till det nya driftskontraktet. I fjärde kvartalet har vi haft tillkommande uppstartskostnader på cirka 1 MSEK.

I jämförelsetalen för helåret 2015 ingår en reversering av tidigare reserv gällande tvist i England som påverkade resultatet med cirka 4 MSEK.

Transaktioner med närstående

Under 2016 har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 2,7 MSEK. Samtliga utdelningar har skett under tidigare kvartal.

Konsultersättning om 1,3 MSEK har under året utgått till läkare som är make till VD i GHP Gastro Center Skåne. Ersättningen har skett till marknadsmissiga villkor.

Under året har delförvärv av aktier från innehavare utan bestämmande inflytande gjorts för sammanlagt 31,6 MSEK. Avyttring av andelar har under året gjorts för 1,0 MSEK till innehavare utan bestämmande inflytande. Se not 5 för specifikation per bolag avseende dessa transaktioner.

I samband med utgivande av det nya konvertibelprogrammet under andra kvartalet 2016 har ett bolag bildats för ändamålet, vilket därmed kan ses som en närstående enhet. Bolagets uppgift är att finansiera teckningen av konvertiblerna genom upptagande av banklån samt genom kapitalinsatser från deltagare i programmet. Bolagets enda tillgångar kommer att vara konvertiblerna i GHP. Totalt antal konvertibler uppgår till 958 000 st. Konvertibelförvärvet innebär att bolaget lånar ut pengar till GHP (9,6 MSEK) under en fastställd tidsperiod mot att GHP utfärdar ett skuldebrev som utgörs av konvertibellånet. Denna konvertibel kommer att ge detta bolag en ränteintäkt under löptiden.

Under fjärde kvartalet 2016 har avtal träffats med innehavare utan bestämmande inflytande i GHP Arytmi Center Stockholm AB om förvärv av cirka 9 procent av aktierna. Likvidreglering har skett i början av 2017 och resterande köpeskilling är konstruerad som en tilläggsköpeskilling för reglering under 2018.

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under helåret 2016.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma för GHP Specialty Care AB (publ) kommer att hållas onsdagen den 26 april 2017 klockan 15.30 i SEB:s lokaler, adress Östra Hamngatan 24, 405 04 Göteborg. Aktieägare kommer att kallas genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

GHP:s årsredovisning för 2016 beräknas finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor i Göteborg under början av vecka 14. Årsredovisningen publiceras på företagens hemsida.

Förslag till utdelning

"Utdelning ska långsiktigt uppgå till 50 procent av årets resultat (efter inkomstskatt och minoritet). De årliga besluten om utdelning ska dock beakta genomförandet av bolagets strategi för tillväxt, bolagets finansiella ställning samt övriga ekonomiska mål."

För 2016 föreslår styrelsen en utdelning om 30 öre per aktie, vilket motsvarar cirka 50 procent av årets resultat efter skatt och resultat hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande.

Valberedning

Vid bolagets årsstämma den 27 april 2016 beslutades att GHP skall ha en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt de tre personer som utses av de tre största ägarna. Namnen på de fyra personerna offentliggjordes den 21 oktober 2016, dvs. mer än sex månader före årsstämman 2017. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen konstituerades baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista dagen i september 2016.

Thomas Eriksson, företrädare Metroland BVBA, har vid konstituerande möte i valberedningen valts till ordförande. De övriga ägarrepresentanterna är Magnus Tengby, företrädare Annedalskliniken AB, samt Carl Palmstierna, företrädare Johan Wachtmeister inkl. bolag. I sin egenskap av styrelseordförande i GHP ingår även Carsten Browall.

Valberedningen skall utfärda rekommendationer avseende val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisor, arvode till styrelseordförande och styrelseledamöter samt ersättning för utskottsarbete och revisionsarvode. Förslagen presenteras i kallelsen till årsstämma och på GHP:s hemsida.

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 2015, sidan 28.

Under fjärde kvartalet presenterade regeringens utredare Ilmar Reepalu utredningen Ordning och reda i välfärden som bland annat föreslår ett vinsttak för välfärdsbolag. 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 2016 förutom de som beskrivits under händelser efter balansdagen i GHP:s årsredovisning för 2015, sidan 53.

Moderbolaget GHP Specialty Care AB (publ)

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.

Aktier i dotterbolag uppgick per 31 december 2016 till 690,9 MSEK (680,2) medan likvida medel uppgick till 59,6 MSEK (46,8). Moderbolaget har under fjärde kvartalet 2016 investerat 0,3 MSEK (-) i anläggningstillgångar och för helåret 2016 uppgår investeringar i anläggningstillgångar till 0,3 MSEK (-). Rörelseresultatet uppgick för fjärde kvartalet 2016 till -8,9 MSEK (-8,4). Motsvarande resultat för helåret 2016 uppgick till -33,0 MSEK (-30,4).

Kalender finansiell information 2017

Delårsrapport januari-mars 2017	25 april 2017
Årsstämma 2017	26 april 2017
Delårsrapport januari-juni 2017	18 juli 2017
Delårsrapport januari-september 2017	26 oktober 2017

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intyggar att bokslutskommunikén 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 22 februari 2017
GHP Specialty Care AB (publ)

Carsten Browall
Styrelseordförande

Bo Wahlström
Styrelseledamot

Mikael Olsson
Styrelseledamot

Johan Wachtmeister
Styrelseledamot

Christer Johansson
Styrelseledamot

Elisabeth Hansson
Styrelseledamot

Daniel Öhman
VD

För frågor hänvisas till:

Daniel Öhman, VD

0708-55 37 07

Philip Delborn, CFO

0702-12 52 64

Informationen är sådan som GHP Specialty Care AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 februari 2017 klockan 08.00.

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Rörelsens intäkter					
Försäljningsintäkter	5,6,10	272,8	229,9	955,4	820,0
Övriga rörelseintäkter		0,8	2,0	4,6	7,3
		273,6	231,9	960,0	827,3
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster		-46,9	-45,2	-173,9	-162,9
Övriga externa kostnader		-68,0	-68,2	-252,9	-233,8
Personalkostnader	9	-135,1	-104,8	-452,3	-378,1
Av- och nedskrivningar	6	-6,6	-5,5	-24,5	-23,1
		-256,6	-223,7	-903,6	-797,9
Rörelseresultat	6	17,0	8,2	56,4	29,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,1	0,0	0,1	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,6	-1,0	-2,1	-4,2
Övriga finansiella intäkter/kostnader		0,0	0,0	-0,1	-0,1
Finansiellt netto		-0,5	-1,0	-2,1	-4,2
Resultat före skatt	6	16,5	7,2	54,3	25,2
Skatt på periodens resultat		-1,7	5,8	-9,2	2,1
Periodens resultat		14,8	13,0	45,1	27,3
Resultat hänförligt till:					
- moderbolagets ägare		14,3	12,5	40,8	21,8
- innehavare utan bestämmande inflytande		0,5	0,5	4,3	5,5
		14,8	13,0	45,1	27,3
Resultat per aktie:					
Före utspädning (SEK)	2	0,21	0,19	0,60	0,33
Efter utspädning (SEK)		0,21	0,19	0,60	0,33
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental					
Före utspädning		68 282	66 082	68 012	66 082
Efter utspädning		68 282	66 082	68 012	66 082

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Periodens resultat efter skatt	14,8	13,0	45,1	27,3
Övrigt totalresultat				
Poster som ej kommer att omföras till resultaträkningen:	-	-	-	-
Poster som kommer att omföras till resultaträkningen:				
- Förändring av omräkningsreserv	2,2	-0,9	4,4	-0,4
Summa övrigt totalresultat	2,2	-0,9	4,4	-0,4
Periodens totalresultat	17,0	12,1	49,5	26,9
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	16,5	11,6	45,3	21,4
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,5	0,5	4,2	5,5

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 december 2016	31 december 2015
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5,6	389,9	374,3
Övriga anläggningstillgångar		95,0	76,5
Summa anläggningstillgångar		484,9	450,8
Kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar		166,4	118,3
Likvida medel		74,9	57,5
Summa omsättningstillgångar		241,3	175,8
Summa tillgångar		726,2	626,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		369,1	326,6
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0
Summa eget kapital		369,1	326,6
Långfristiga skulder	4,7	176,0	137,7
Kortfristiga skulder	4,7	181,1	162,3
Summa skulder och eget kapital		726,2	626,6

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		17,0	8,2	56,4	29,4
Avskrivningar/nedskrivningar		6,6	5,5	24,5	23,1
Betald skatt		2,2	6,7	-7,4	-1,8
Övriga justeringsposter – netto		-1,4	-2,2	-7,3	-8,3
Förändring av rörelsekapital – netto		23,8	24,0	-35,3	-1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		48,2	42,2	30,9	41,1
Investeringsverksamheten					
Övriga investeringar		-9,5	-2,8	-31,2	-9,5
Förvärv av dotterbolag	5	-	-	-5,0	-
Övriga avyttringar		0,6	0,1	0,6	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8,9	-2,7	-35,6	-9,4
Finansieringsverksamheten					
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande	5	-	-3,8	-22,2	-25,8
Avyttring av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande	5	-	-	1,0	-
Utdelning till aktieägare		-	-	-10,2	-8,6
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	-2,7	-5,7
Nyupptagna lån		33,3	-	65,0	10,1
Återbetalning av lån		-3,8	-11,1	-9,4	-40,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		29,5	-14,9	21,5	-70,4
Valutakursdifferenser i likvida medel		0,4	-0,1	0,6	0,8
Periodens kassaflöde		69,2	24,5	17,4	-37,9
Likvida medel vid periodens början		5,7	33,0	57,5	95,4
Likvida medel vid periodens slut		74,9	57,5	74,9	57,5
Betalda räntor		-0,7	-0,4	-1,7	-2,1
Erhållna räntor		0,1	0,1	0,1	0,1

13

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Kv 4 2016 MSEK	Aktieägarnas Andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	359,9	0,0	359,9
Resultat efter skatt	14,3	0,5	14,8
Övrigt totalresultat	2,2	0,0	2,2
Summa totalresultat	16,5	0,5	17,0
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-7,1	-0,7	-7,8
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-0,2	0,2	-
Utgående balans	369,1	0,0	369,1

Kv 4 2015 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	318,3	0,0	318,3
Resultat efter skatt	12,5	0,5	13,0
Övrigt totalresultat	-0,9	0,0	-0,9
Summa totalresultat	11,6	0,5	12,1
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande		-3,8	-3,8
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-3,3	3,3	
Utgående balans	326,6	0,0	326,6

Helår 2016 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	326,6	0,0	326,6
Resultat efter skatt	40,8	4,3	45,1
Övrigt totalresultat	4,5	-0,1	4,4
Summa totalresultat	45,3	4,2	49,5
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande	-0,5	0,5	
Utdelning till aktieägare	-10,2		-10,2
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-2,7	-2,7
Konvertering av lån till eget kapital	11,1		11,1
Emission av konvertibler	1,0		1,0
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-1,0	-3,3	-4,3
Omvärdering skuld put option	-1,9		-1,9
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-1,3	1,3	
Utgående balans	369,1	0,0	369,1

Helår 2015 MSEK	Aktieägarnas Andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	325,1	0,0	325,1
Resultat efter skatt	21,8	5,5	27,3
Övrigt totalresultat	-0,4	0,0	-0,4
Summa totalresultat	21,4	5,5	26,9
Utdelning till aktieägare	-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	0,0
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-4,9	-6,2	-11,1
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-6,5	6,5	0,0
Utgående balans	326,6	0,0	326,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Rörelsens intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsekostnader, inkl. avskrivningar	-8,9	-8,4	-33,0	-30,4
Rörelseresultat	-8,9	-8,4	-33,0	-30,4
Finansiella poster, netto	0,6	0,3	3,1	0,9
Resultat efter finansiella poster	-8,3	-8,1	-29,9	-29,5
Bokslutsdispositioner	54,5	28,2	54,5	28,2
Skattekostnad	-1,1	6,6	-1,1	6,7
Resultat efter skatt	45,1	26,7	23,5	5,4

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Resultat efter skatt	45,1	26,7	23,5	5,4
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	45,1	26,7	23,5	5,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december 2016	31 december 2015
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Aktier i dotterbolag	690,9	680,2
Övriga anläggningstillgångar	11,3	12,7
Fordringar koncernföretag	-	29,8
Summa anläggningstillgångar	702,3	722,8
Övriga fordringar	3,0	2,2
Fordringar koncernföretag	170,8	118,1
Likvida medel	59,6	46,8
Summa omsättningstillgångar	233,4	167,1
Summa tillgångar	935,7	889,9
Summa eget kapital	702,5	677,1
Långfristiga skulder	14,5	2,3
Kortfristiga skulder till koncernföretag	207,9	193,8
Övriga kortfristiga skulder	10,8	16,7
Summa skulder och eget kapital	935,7	889,9

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-8,3	-8,1	-29,9	-29,5
Avskrivningar	0,1	0,0	0,1	0,1
Övriga justeringsposter – netto	0,2	-0,1	-0,1	0,8
Förändring av rörelsekapital - netto	5,5	14,4	27,3	33,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,5	6,2	-2,6	5,2
Investeringsverksamheten				
Investering i dotterföretag	0,1	-0,1	-1,3	-0,1
Övriga investeringar	-0,3	-	-0,3	-
Avyttring av dotterföretag	-	-	0,1	-
Övriga avyttringar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,1	-1,5	-0,1
Finansieringsverksamheten				
Nyupptagna lån, konvertibler	-	-	9,6	-
Nyupptagna lån, checkkredit	-7,7	-	0,0	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-10,2	-8,6
Förändring fordran på koncernföretag	-	-	29,8	-
Förändring koncernkonto, nettoskuld	70,0	22,4	-12,3	-22,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	62,3	22,4	16,9	-31,4
Periodens kassaflöde	59,6	28,5	12,8	-26,3
Likvida medel vid periodens början	0,0	18,3	46,8	73,1
Likvida medel vid periodens slut	59,6	46,8	59,6	46,8
Betalda räntor	-0,2	-0,4	-0,2	-0,4
Erhållna räntor	0,9	0,6	3,6	2,2

16

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Ingående balans	657,4	650,4	677,1	680,3
Emission av konvertibler	-	-	1,0	-
Resultat efter skatt	45,1	26,7	23,5	5,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Konvertering av lån till eget kapital	-	-	11,1	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-10,2	-8,6
Utgående balans	702,5	677,1	702,5	677,1

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).

I februari 2016 löpte det konvertibelprogram som ställdes ut av GHP 2012 ut. Antal aktier ökade med 2 200 198 st, vilket gav en ökning av eget kapital med 11,1 MSEK och motsvarande minskning av nettolåneskulden. Under 2016 har resultatet belastats med kostnader för programmet med mindre än -0,1 MSEK (-1,6).

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 kr (enligt beräkning erhållen från Swedbank) och GHP erhöll 9 650 000 kr vilket motsvaras av 958 000 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 konvertibelerna på samma sätt som koncernen.

Transaktionen är genomförd på marknadsmässiga villkor vilket innebär att transaktionen inte omfattas av reglerna i IFRS 2. Swedbank som gjort beräkningarna åt bolaget har även skriftligen bekräftat att konvertibeln är utgiven på marknadsmässiga villkor.

17

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 2015. Utöver detta finns ett antal smärre förbättringar i IFRS som endast bedöms ha en smärre påverkan på GHP:s rapportering. ESMA (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) har gett ut riktlinjer avseende användandet av alternativa nyckeltal som omfattar företag vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad. Riktlinjerna börjar gälla för information som publiceras den 3 juli 2016 eller därefter och omfattar därmed GHP:s kvartalsrapporter från detta datum. Detta har haft en ringa påverkan på rapporten. Inga andra nya standarder för 2016 har bedömts ha någon inverkan på koncernens redovisning.

För ytterligare information om redovisningsreglerna, hänvisas till GHP:s årsredovisning 2015, 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 fjärde kvartalet 2016 uppgick dessa till 68 282 585 st (66 082 387) och för helåret 2016 till 68 012 069 st (66 082 387). Då det under slutet av 2012 genomförda konvertibelprogrammet har konverterats till eget kapital under andra kvartalet och därmed föreligger inte längre någon utspädningseffekt på resultat per aktie med anledning av detta program.

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 2016 föreligger ingen utspädning för perioden.

3 Aktiekapital

Per den 31 december 2016 uppgick antalet utestående stamaktier till 68 282 585 st (66 082 387) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

4 Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 31 december 2016 hade företaget nyttjat krediter om 157,3 MSEK (102,2). Av detta belopp är 40,0 MSEK (25,2) klassificerat som kortfristiga skulder och 117,2 MSEK (77,0) som långfristiga skulder.

5 Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv

Den 10 februari 2016 tecknades avtal om förvärv av 70 procent av Urologcentrum med tillträde 1 mars 2016. Vidare har under året förvärvats aktier från innehavare utan bestämmande inflytande i GHP Spine Center Göteborg AB, Stockholm Spine Nya Holding AB samt GHP Ortho Center Stockholm AB. Under året har även aktier avyttrats till ny delägare i GHP Stockholm Spine Center AB.

Förvärv av cirka 9 procent av aktierna i GHP Arytmi Center Stockholm AB har genomförts under fjärde kvartalet. Likvidreglering sker 2017/2018.

Preliminära effekter på koncernens likvida medel och resultat- och balansräkning sammanfattas nedan.

MSEK	Totalt
Påverkan på koncernens likvida medel:	
a) Förvärv av Urologcentrum (Lewabi AB)	-5,0
b) Förvärv av 15 procent av utestående aktier i GHP Spine Center Göteborg AB från innehavare utan bestämmande inflytande	-7,2
c) Förvärv av 3,6 procent av utestående aktier i Stockholm Spine Nya Holding AB från innehavare utan bestämmande inflytande	-6,6
d) Avyttring av 1,2 procent av aktierna i GHP Stockholm Spine Center AB till innehavare utan bestämmande inflytande	1,0
e) Förvärv av 3 procent av utestående aktier i GHP Ortho Center Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande	-1,2
f) Förvärv av 14 procent av utestående aktier i GHP Ortho Center Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande	-7,1
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto	-26,1

MSEK	Totalt
a) Förvärv av 70 procent av Urologcentrum (Lewabi AB):	
Kontant betald köpeskilling	7,4
Förvärvskostnader	0,1
Innehavare utan bestämmande inflytandes köpeskilling vid full goodwill	6,0
Summa köpeskilling	13,5
Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder	-1,2
Förvärvskostnader	-0,1
Övervärde, varumärke identifierat vid förvärv	-0,7
Goodwill	11,5
Specifikation av förvärvade nettotillgångar:	
Materiella anläggningstillgångar	1,7
Finansiella anläggningstillgångar	0,3
Övriga kortfristiga fordringar	0,8
Likvida medel	2,5
Uppskjuten skatt	-0,5
Kortfristiga skulder	-2,9
Långfristiga skulder	-0,7
Summa nettotillgångar	1,2
Kontant betald köpeskilling	-7,4
Förvärvskostnader	-0,1
Likvida medel i dotterbolag som förvärvats	2,5
Påverkan på koncernens likvida medel	-5,0

Verksamheten har under 2016 bidragit med 12,1 MSEK i försäljningsintäkter och 2,3 MSEK i rörelseresultat. Om verksamheten hade ingått i koncernen hela perioden hade bidraget till försäljningsintäkterna uppgått till 13,5 MSEK och rörelseresultatet, som innehåller engångskostnader, uppgått till 2,0 MSEK.

MSEK	Totalt
b) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Spine Center Göteborg AB:	
Summa köpeskilling	7,2
Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:	
Skuldförd put option	-14,3
Värdereglering put option	7,1
Påverkan på koncernens likvida medel	-7,2

MSEK	Totalt
c) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i Stockholm Spine Nya Holding AB:	
Summa köpeskilling	6,6
Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:	
Skuldförd put option	-5,5
Värdereglering put option	-1,1
Påverkan på koncernens likvida medel	-6,6

MSEK	Totalt
d) Effekter på koncernens finansiella ställning vid avyttring av aktier till innehavare utan bestämmande inflytande i GHP Stockholm Spine Center AB:	
Summa köpeskilling	1,0
Påverkan på koncernens likvida medel	1,0

MSEK	Totalt
e) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Ortho Center Stockholm AB:	
Summa köpeskilling	1,3
Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:	
Värdereglering put option	-1,3
Påverkan på koncernens likvida medel	-1,2

MSEK	Totalt
f) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Ortho Center Stockholm AB:	
Summa köpeskilling	7,1
Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:	
Skuldförd put option	-5,0
Värdereglering put option	-2,1
Påverkan på koncernens likvida medel	-7,1

MSEK	Totalt
Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Arytmi Center Stockholm AB:	
Summa köpeskilling	9,4
Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:	
Skuldförd put option	-1,4
Värdereglering put option	-8,0
Skuldförd köpeskilling att reglera under första kvartalet 2017	5,0
Skuldförd tilläggsköpeskilling att reglera under första kvartalet 2018	4,4
Påverkan på koncernens likvida medel	0,0

6 Segmentsredovisning

GHP-koncernen styr verksamheten utifrån geografisk tillhörighet. Som segment rapporteras affärsområde Norden och affärsområde International. Samtliga huvudkontorskostnader, inklusive affärsutveckling, fördelas 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 International

Kv 4 2016			
MSEK	Norden	International	Totalt
Försäljningsintäkter	251,3	21,5	272,8
<i>Varav Sverige</i>	211,6	<i>n/a</i>	211,6
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	12,6	4,4	17,0
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	12,6	4,4	17,0
Finansnetto	-0,5	-	-0,5
Resultat före skatt	12,1	4,4	16,5

Kv 4 2015			
MSEK	Norden	International	Totalt
Försäljningsintäkter	226,3	3,6	229,9
<i>Varav Sverige</i>	191,2	<i>n/a</i>	191,2
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	9,6	-1,4	8,2
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	9,6	-1,4	8,2
Finansnetto	-1,0	-	-1,0
Resultat före skatt	8,6	-1,4	7,2

Helår 2016			
MSEK	Norden	International	Totalt
Försäljningsintäkter	879,8	75,6	955,4
<i>Varav Sverige</i>	742,0	<i>n/a</i>	742,0
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	33,7	22,7	56,4
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	33,7	22,7	56,4
Finansnetto	-2,1	-	-2,1
Resultat före skatt	31,6	22,7	54,3

Helår 2015			
MSEK	Norden	International	Totalt
Försäljningsintäkter	805,6	14,4	820,0
<i>Varav Sverige</i>	675,9	<i>n/a</i>	675,9
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	24,7	4,7	29,4
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	24,7	4,7	29,4
Finansnetto	-4,2	-	-4,2
Resultat före skatt	20,5	4,7	25,2

Per den 31 december 2016 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Norden	International	Totalt
Totala tillgångar	673,7	52,5	726,2
<i>Varav goodwill</i>	386,2	-	386,2
Totala skulder	348,6	8,5	357,1
Av- och nedskrivningar	-24,5	-	-24,5

Per den 31 december 2015 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Norden	International	Totalt
Totala tillgångar	615,7	10,9	626,6
<i>Varav goodwill</i>	373,8	-	373,8
Totala skulder	296,2	3,8	300,0
Av- och nedskrivningar	-23,1	-	-23,1

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

31 december 2016				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar			0,0	0,0
Finansiella skulder				
- Skuldförda put options, långfr. del			35,1	35,1
- Skuldförda tilläggsköpeskillingar			4,4	4,4
- Skuldförda put options, kortfr. del			3,8	3,8
Summa skulder			43,3	43,3

31 december 2015				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar			0,0	0,0
Finansiella skulder				
- Skuldförda put options, långfr. del	-	-	41,9	41,9
- Skuldförda put options, kortfr. del	-	-	15,1	15,1
Summa skulder	-	-	57,0	57,0

Skulden för put options samt ev. 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.

8 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. Med vår utökade verksamhet i vår internationella verksamhet, främst UAE kommer säsongsvariationerna att bli något jämnare.

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

9 Personal

Medelantal anställda uppgick för fjärde kvartalet 2016 till 502 (451). För helåret 2016 uppgick medelantal anställda till 504 (442).

10 Försäljningsintäkter per grupperat diagnosområde och undermarknad

Försäljningsintäkter MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Spine/Orthopaedics	168,4	155,5	579,4	534,6
Gastro/Surgery	38,2	33,0	146,4	135,0
Arrhythmia/New Specialities	16,4	13,7	61,2	48,3
Dental	28,2	24,1	99,4	87,7
International/managementavtal	21,6	3,6	69,0	14,4
Redovisade försäljningsintäkter	272,8	229,9	955,4	820,0

Försäljningsintäkter MSEK	Kv 4 2016	Kv 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Stockholmsområdet	148,6	133,4	531,5	481,6
Finland	1,2	1,0	3,2	3,2
Västsverige	46,3	45,0	158,8	150,7
Danmark	37,7	34,2	133,0	126,5
Skåne	17,4	12,7	53,2	43,6
Förenade Arabemiraten	21,6	3,6	75,7	14,4
Redovisade försäljningsintäkter	272,8	229,9	955,4	820,0

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".