



Delårsrapport januari-juni 2016



Stark resultatutveckling under perioden

- Bästa kvartals- och halvårsresultatet i bolagets historia
- Ökad lönsamhet i våra nordiska kliniker
- Fortsatt mycket god organisk tillväxt
- Situationsanalysen i Förenade Arabemiraten är genomförd

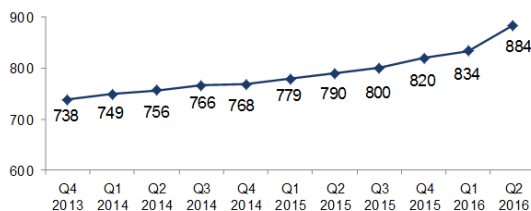
Andra kvartalet 2016

- Försäljningsintäkterna ökade till 262,0 MSEK (212,1) och den organiska tillväxten uppgick till 22 procent (6)
- EBITDA uppgick till 31,8 MSEK (17,8)
- EBITDA-marginalen uppgick till 12,1 procent (8,4)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 20,1 MSEK (8,6)
- Resultat per aktie uppgick till 0,26 SEK (0,10)

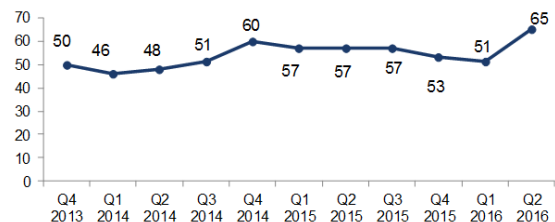
Första halvåret 2016

- Försäljningsintäkterna ökade till 493,5 MSEK (429,7) och den organiska tillväxten uppgick till 14 procent (5)
- EBITDA uppgick till 49,9 MSEK (37,7)
- EBITDA-marginalen uppgick till 10,1 procent (8,8)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 29,5 MSEK (18,9)
- Resultat per aktie uppgick till 0,39 SEK (0,21)

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader
MSEK



EBITDA, rullande 12 månader
MSEK



VD-kommentar

Vi är stolta över det fina resultatet och tillväxten för det andra kvartalet. Flera av våra kliniker gjorde stora framsteg samtidigt som vårt nya avtal i Förenade Arabemiraten var i kraft under hela kvartalet och GHP Vårdsamverkan vände till en liten vinst. Dessutom påverkades resultatet positivt av den påskeffekt som påverkade oss negativt i första kvartalet.

Bägge våra ryggkliniker hade en mycket positiv utveckling under kvartalet. I Stockholm har vi länge haft för långa köer på grund av större efterfrågan än mottagningskapacitet. Nu har vi ökat mottagningskapaciteten, och tidigt i höst borde det råda en bra balans i efterfrågan och kapacitet. Vi har flera nya ryggkirurger som börjar i verksamheten. Vi har också en fortsatt stark utveckling inom Skåne och specialiststandvården.

Inom GHP International är vi nu klara med situationsanalysen av sjukhusen där vi har gått igenom status på all personal, utrustning och lokaler inför starten i september. Utifrån detta har vi satt upp en plan för övertagandet och den fortsatta utvecklingen av verksamheten. Som vi tidigare har annonserat är vi stolta över den mycket kompetenta ledningsgrupp som vi har anställt och som kommer att påbörja sina anställningar i augusti. Själva avtalet har varit i kraft under hela det andra kvartalet, dock kan framtida ersättningar vara både högre och lägre än under denna period beroende på hur vår insats bedöms. Vi ser optimistiskt på vår förmåga att leverera högkvalitativ sjukvård och uppnå bra resultat.

GHP Vårdsamverkan fortsatte att utvecklas och levererade ett positivt resultat under det andra kvartalet. Samarbetet med Skandia fungerar mycket bra, och denna struktur har gett en mycket positiv utveckling för bägge parter. Vi lanserar nu nästa version av vår sjukgymnastik-app som skall hjälpa våra patienter med bättre information och instruktioner så att man kan träna mer självständigt på tider och platser som man själv avgör.

Inom vårt kvalitetsarbete fortsätter vi att öka målsättningarna. Vi har redan väldigt bra resultat i t.ex. de nationella kvalitetsregistren, men vi skall bli ännu bättre. I år inför vi en ny kvalitetsprocess där vi involverar hela verksamheten i målsättande, handlingsplaner och uppföljning. Den grundläggande tanken är att kvalitetsarbetet skall bli mer konkret med tydligare målsättningar. Med denna start på året ser vi med tillförsikt på resten av året. Vi har många spännande projekt men det viktigaste är den fortsatta utvecklingen av den befintliga verksamheten, övertagandet av sjukhusen i Förenade Arabemiraten och fortsatt arbete med GHP Vårdsamverkan.

Daniel Öhman
VD

Försäljningsintäkter och resultat - koncernen

Försäljningstillväxten uppgår för det andra kvartalet till 24 procent och för halvåret till 15 procent. Många kliniker visar god tillväxt under perioden. Tillväxten är i huvudsak organisk från ökande patientvolym. Ökad kapacitet i Stockholm, fortsatt verksamhetsutveckling samt uppstart av det nya avtalet i Förenade Arabemiraten (UAE) bidrar till den ökade omsättningen.

Vi har nu varit igång fyra månader på vårt nya managementkontrakt i UAE. Vi har under avtalets första sex månader ett uppdrag att utvärdera och genomlys sjukhusen och dess verksamhet. Detta skall i sin tur leda till en verksamhetsplan för hur vi skall bedriva verksamheten. Den här delen av avtalet pågår de sex första månaderna och är ett projekt av engångskaraktär. Projektet bidrar under kvartal två och en bit in i kvartal tre med en högre omsättning med lägre vinstmarginal än vad huvudavtalet löpande förväntas ge. I kvartal två innebär det ca 10 MSEK extra i omsättning med lägre vinstmarginal om ett par procent. Under kvartal tre kommer denna del av uppstartsprojektet att generera 2-3 MSEK extra i omsättning med motsvarande vinstmarginal.

Andelen av försäljningsintäkter hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande (minoritetsägare i klinikerna) uppgick för andra kvartalet 2016 till 9 procent (12) och för halvåret till 10 procent (12).

MSEK	Kv 2 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Försäljningsintäkter	262,0	212,1	493,5	429,7	820,0
Tillväxt, %	24	6	15	5	7
- varav organisk, %	22	6	14	5	7
- varav förvärvat, %	2	n/a	1	n/a	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	31,8	17,8	49,9	37,7	52,5
Rörelseresultat (EBITA)	25,8	12,0	38,0	26,0	29,4

Koncernen visar ett rörelseresultat för det andra kvartalet som är betydligt bättre än motsvarande period förra året och det gäller båda våra affärsområden. Arbetet med effektivisering i klinikerna har börjat ge resultat och verksamheten i UAE bidrar starkt i kvartalet. Vi har både vårt "gamla" avtal gällande driften av diabetessjukhuset och är i första fasen av det nya avtalet. GHP Vårdsamverkan (f d integrerade vårdlösningar), har också gått in i en mer normaliserad fas utan extra uppstartskostnader.

EBITDA-marginalen uppgick under årets andra kvartal till 12 procent (8) och för halvåret till 10 procent (9). EBITA-marginalen uppgick under årets andra kvartal till 10 procent (6) och för halvåret till 8 procent (6).

Finansnetto och resultat efter skatt

Finansnettot för det andra kvartalet 2016 uppgick till -0,5 MSEK (-1,0) och för halvåret till -1,0 MSEK (-2,2).

Av periodens skattekostnad för det andra kvartalet 2016 bestod -2,9 MSEK (-2,9) av beräknad aktuell skattekostnad i koncernen. För halvåret 2016 uppgick motsvarande belopp till -4,3 MSEK (-4,3).

Resultat efter skatt för det andra kvartalet 2016 uppgick till 20,1 MSEK (8,6), varav 18,0 MSEK (6,5) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För halvåret 2016 var motsvarande siffra 29,5 MSEK (18,9), varav 26,1 MSEK (13,9) 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 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Kassaflöde från löpande verksamhet	5,2	15,7	11,0	19,2	41,1
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-5,4	-2,3	-16,5	-4,6	-9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-0,4	-56,2	-2,8	-63,3	-70,4
Valutakursdifferenser i likvida medel	0,3	-0,6	0,2	0,5	0,8
Kassaflöde	-0,3	-43,4	-8,1	-48,2	-37,9

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till -22,3 MSEK (3,2) för det andra kvartalet 2016 och för halvåret till -26,2 MSEK (-7,1).

Kassaflödet från investeringsverksamheten har under halvåret påverkats av bland annat första kvartalets förvärv av dotterbolaget Urologcentrum. Därutöver har det gjorts investeringar i sjukvårdsutrustning och ombyggnader i befintliga lokaler. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har påverkats positivt av utbetalning av konvertibellån om 9,6 MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick till 49,4 MSEK (47,2) den 30 juni 2016. GHP innehar bestämmande inflytande i samtliga kassagenererande dotterbolag.

Den externa upplåningen uppgick den 30 juni 2016 till 114,1 MSEK (104,2) och samtliga covenant har uppfyllts under perioden.

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.

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).

Nyckeltal - kvartalsöversikt

	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 2015	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014
MSEK								
Försäljningsintäkter	262,0	231,5	229,9	160,4	212,1	217,6	209,9	150,2
EBITDA	31,8	18,1	13,7	1,1	17,8	19,9	18,0	1,2
EBITA	25,8	12,2	8,2	-4,8	12,0	14,0	12,3	-5,3
EBITA-marginal, %	9,8	5,3	3,6	-3,0	5,7	6,4	5,9	-3,5
Resultat per aktie, SEK	0,26	0,12	0,19	-0,07	0,10	0,11	0,20	-0,11
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,08	0,09	0,64	-0,31	0,24	0,05	0,57	-0,27
Kassaflöde per aktie, SEK	0,00	-0,12	0,37	-0,21	-0,66	-0,07	0,51	-0,32
Soliditet, %	53	54	52	51	52	50	49	50
Nettolåneskuld	64,6	42,5	44,7	81,1	57,0	38,4	37,5	70,3
Eget kapital per aktie, SEK	5,30	5,07	4,94	4,82	4,88	5,05	4,92	4,84
Avkastning på eget kapital, %	11,3	8,0	8,4	9,5	8,7	8,9	9,8	Neg.

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.

Utveckling per affärsområde

GHP rapporterar två segment; Norden och Övriga världen. 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, gynekologi, allmänkirurgi, arytmi, mödrahälsovård, plastikkirurgi samt specialisttandvård. 16 av klinikerna finns i Sverige, tre i Danmark och en i Finland. Vidare bedrivs affärsutveckling inom dessa och andra diagnosområden.

MSEK	Kv 2 2016	Kv 2 2015	Förändring %	6 mån 2016	6 mån 2015	Förändring %	Helår 2015
Försäljningsintäkter	237,8	208,5	14	461,3	422,5	9	805,6
Rörelseresultat	19,9	12,0		29,4	25,0		24,7
Rörelsemarginal, %	8,4	5,8		6,4	5,9		3,1

GHP:s kliniker i Norden upplever ett fortsatt starkt patienttryck och försäljningsintäkterna ökade under kvartalet med 14 procent. Resultatet påverkades positivt av den påskeffekt som slog negativt i första kvartalet då påsken kom tidigt. Arbetet ute i klinikerna med att få till effektivare flöden har nu börjat ge resultat samtidigt som tillväxten är god.

I Danmark fortsätter vår klinik i Århus att leverera svagt mot bakgrund av att de offentliga volymerna krympt på grund av regelförändringar i ersättningssystemen. Däremot fortsätter vår klinik i Köpenhamn att även i andra kvartalet leverera positivt med både ökad omsättning och förbättrat resultat då vi där arbetar mot ett annat kundsegment som inte är lika påverkade av förändringarna.

Våra dentalkliniker fortsätter den positiva trenden. Ryggklinikerna i Stockholm och Göteborg har levererat bra resultat i kvartalet som ett resultat av bland annat med ökad mottagningskapacitet i Stockholm. För våra kliniker i Skåne har också utvecklingen varit stark under kvartalet.

Övriga världen

Affärsområde Övriga världen bedriver i dagsläget verksamhet på en klinik i Förenade Arabemiraten (UAE) inom diabetesvård. I slutet av första kvartalet började ett nytt managementavtal att gälla och under hösten kommer GHP även ta över driften av två akutsjukhus i UAE enlighet med den upphandling som vanns i slutet av förra året. Vidare bedrivs affärsutveckling inom detta och andra diagnosområden. I detta segment ingår även eventuellt kvardröjande kostnader från koncernens verksamheter i övriga länder, till exempel England.

MSEK	Kv 2 2016	Kv 2 2015	Förändring %	6 mån 2016	6 mån 2015	Förändring %	Helår 2015
Försäljningsintäkter	24,2	3,6	572	32,2	7,2	347	14,4
Rörelseresultat	5,9	0,0		8,6	1,0		4,7
Rörelsemarginal, %	24,4	0,0		26,7	13,9		32,6

GHP tillkännagav under fjärde kvartalet 2015 att koncernen vunnit en omfattande upphandling avseende drift av offentlig sjukvård i UAE. Avtalet löper över fem år med möjlig förlängning om ytterligare minst fem år och omfattar drift av två akutsjukhus (innefattande elektiv sjukvård och akutsjukvård, barnsjukvård och mödra- och förlossningsvård) och ett diabetessjukhus (för närvarande i GHP:s regi). Sjukhusens tillgångar och anställda kvarstår i sjukhusens 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. 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. När leveransen av avtalet är säkrad och igång är syftet med stark närvaro i området 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 diabetesklinikerna haft full verksamhet. Detta har påverkat lönsamheten positivt under kvartalet då det nyvunna avtalet trädde i kraft den 1 mars 2016 och GHP därmed i viss mån kunnat dra fördel av två separata kontrakt. Under detta kvartal har ett projekt av engångskaraktär gällande analys och utvärderingen av nuvarande sjukhus som ingår i avtalet gjorts. Projektet kommer att fortgå under årets tredje kvartal, vilket leder till högre omsättning men lägre marginal än när kontraktet sedan från september 2016 går in en ny fas med själva driften. I kvartal två innebär det ca 10 MSEK extra i omsättning med lägre vinstmarginal om ett par procent. Under kvartal tre kommer denna del av uppstartsprojektet att generera 2-3 MSEK extra i omsättning med motsvarande vinstmarginal. Det gamla avtalet gällande diabetessjukhuset löper ut i augusti 2016 och kommer att ingå i det nya avtalet.

Transaktioner med närstående

Under första halvåret 2016 har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 2,7 MSEK, varav 1,8 MSEK delats ut under andra kvartalet.

Konsultersättning om 0,5 MSEK har under första halvåret 2016 utgått till läkare som är make till VD i GHP Gastro Center Skåne.

Under andra kvartalet har delförvärv av aktier från innehavare utan bestämmande inflytande gjorts för sammanlagt 13,8 MSEK, varav 12,4 MSEK reglerats under kvartalet. Resterande belopp har skuldförts och beräknas bli reglerade senare under 2016. Avyttring av andelar har under perioden 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.

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under första halvåret 2016.

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.

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 2016 förutom de som beskrivits under händelser efter balansdagen i GHP:s årsredovisning för 2015, sidan 53.

7

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 30 juni 2016 till 681,0 MSEK (680,1) medan likvida medel uppgick till 38,7 MSEK (34,9). Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar under det andra kvartalet (-) eller halvåret (-) 2016. Resultatet före skatt uppgick för andra kvartalet 2016 till -7,6 MSEK (-7,5). Motsvarande resultat för halvåret 2016 uppgick till -14,8 MSEK (-15,0).

Kalender finansiell information 2016/2017

Delårsrapport januari-september 2016	28 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	22 februari 2017
Delårsrapport januari-mars 2017	25 april 2017
Årsstämma 2017	26 april 2017

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 15 juli 2016
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

8

För frågor hänvisas till:
Daniel Öhman, VD
Susanna Laursen, Tf. CFO

+46-708 55 37 07
+46-709 61 64 64

Informationen är sådan som GHP Specialty Care AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 juli 2016 klockan 08.00.

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Kv 2 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter						
Försäljningsintäkter	5,6,9	262,0	212,1	493,5	429,7	820,0
Övriga rörelseintäkter		1,6	2,2	2,9	4,2	7,3
		263,6	214,3	496,4	433,9	827,3
Rörelsens kostnader						
Inköp av varor och tjänster		-42,5	-40,1	-87,4	-84,8	-162,9
Övriga externa kostnader		-75,1	-58,5	-136,1	-117,0	-233,8
Personalkostnader	8	-114,2	-97,9	-223,0	-194,4	-378,1
Av- och nedskrivningar	6	-6,0	-5,8	-11,9	-11,7	-23,1
		-237,8	-202,3	-458,4	-407,9	-797,9
Rörelseresultat	6	25,8	12,0	38,0	26,0	29,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,4	-1,0	-0,9	-2,2	-4,2
Övriga finansiella intäkter/kostnader		-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Finansiellt netto		-0,5	-1,0	-1,0	-2,2	-4,2
Resultat före skatt	6	25,3	11,0	37,0	23,8	25,2
Skatt på periodens resultat		-5,2	-2,4	-7,5	-4,9	2,1
Periodens resultat		20,1	8,6	29,5	18,9	27,3
Resultat hänförligt till:						
- moderbolagets ägare		18,0	6,5	26,1	13,9	21,8
- innehavare utan bestämmande inflytande		2,1	2,1	3,4	5,0	5,5
		20,1	8,6	29,5	18,9	27,3
Resultat per aktie:						
Före utspädning (SEK)	2	0,26	0,10	0,39	0,21	0,33
Efter utspädning (SEK)		0,26	0,10	0,39	0,21	0,33
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental						
Före utspädning		68 283	66 082	67 739	66 082	66 082
Efter utspädning		68 283	66 082	67 739	66 082	66 082

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv 2 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Periodens resultat efter skatt	20,1	8,6	29,5	18,9	27,3
Övrigt totalresultat					
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	1,4	-0,5	1,5	-0,2	-0,4
Summa övrigt totalresultat	1,4	-0,5	1,5	-0,2	-0,4
Periodens totalresultat	21,5	8,1	31,0	18,7	26,9
Hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	19,4	6,0	27,7	13,7	21,4
Innehavare utan bestämmande inflytande	2,1	2,1	3,3	5,0	5,5

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2016	30 juni 2015	31 december 2015
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	5,6	390,0	374,2	374,3
Övriga anläggningstillgångar		77,1	72,1	76,5
Summa anläggningstillgångar		467,1	446,3	450,8
Kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar		172,0	128,9	118,3
Likvida medel		49,4	47,2	57,5
Summa omsättningstillgångar		221,4	176,1	175,8
Summa tillgångar		688,5	622,4	626,6
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		361,9	322,3	326,6
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0
Summa eget kapital		361,9	322,3	326,6
Långfristiga skulder	4,7	148,9	148,3	137,7
Kortfristiga skulder	4,7	177,7	151,8	162,3
Summa skulder och eget kapital		688,5	622,4	626,6

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Kv 2 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		25,8	12,0	38,0	26,0	29,4
Avskrivningar/nedskrivningar		6,0	5,8	11,9	11,7	23,1
Betald skatt		-2,0	-3,2	-8,6	-7,3	-1,8
Övriga justeringsposter – netto		-2,3	-2,1	-4,1	-4,1	-8,3
Förändring av rörelsekapital – netto		-22,3	3,2	-26,2	-7,1	-1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5,2	15,7	11,0	19,2	41,1
Investeringsverksamheten						
Övriga investeringar		-5,4	-2,3	-11,5	-4,6	-9,5
Förvärv av dotterbolag	5	-	-	-5,0	-	-
Övriga avyttringar		-	-	-	-	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5,4	-2,3	-16,5	-4,6	-9,4
Finansieringsverksamheten						
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande		-12,4	-19,8	-12,4	-22,0	-25,8
Avyttring av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande		1,0	-	1,0	-	-
Utdelning till aktieägare		-10,2	-8,6	-10,2	-8,6	-8,6
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-1,8	-3,5	-2,7	-5,7	-5,7
Nyupptagna lån		24,6	1,4	24,6	0,1	10,1
Återbetalning av lån		-1,6	-25,7	-3,1	-27,1	-40,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,4	-56,2	-2,8	-63,3	-70,4
Valutakursdifferenser i likvida medel		0,3	-0,6	0,2	0,5	0,8
Periodens kassaflöde		-0,3	-43,4	-8,1	-48,2	-37,9
Likvida medel vid periodens början		49,7	90,6	57,5	95,4	95,4
Likvida medel vid periodens slut		49,4	47,2	49,4	47,2	57,5
Betalda räntor		-0,3	-0,5	-0,7	-1,2	-2,1
Erhållna räntor		-	-	-	-	0,1

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Kv 2 2016 MSEK	Aktieägarnas Andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	346,3	0,0	346,3
Resultat efter skatt	18,0	2,1	20,1
Övrigt totalresultat	1,4	0,0	1,4
Summa totalresultat	19,4	2,1	21,5
Utdelning till aktieägare	-10,2		-10,2
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-1,8	-1,8
Emission av konvertibler	1,0		1,0
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	8,7	-1,7	7,0
Omvärdering skuld put option	-1,9		-1,9
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-1,4	1,4	
Utgående balans	361,9	0,0	361,9

Kv 2 2015 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	333,6	0,0	333,6
Resultat efter skatt	6,5	2,1	8,6
Övrigt totalresultat	-0,5	-	-0,5
Summa totalresultat	6,0	2,1	8,1
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	-	-	-
Utgående balans	322,3	0,0	322,3

6 mån 2016 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	326,6	0,0	326,6
Resultat efter skatt	26,1	3,4	29,5
Övrigt totalresultat	1,6	-0,1	1,5
Summa totalresultat	27,7	3,3	31,0
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	8,3	-1,3	7,0
Omvärdering skuld put option	-1,9		-1,9
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-0,7	0,7	
Utgående balans	361,9	0,0	361,9

6 mån 2015 MSEK	Aktieägarnas Andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	325,1	0,0	325,1
Resultat efter skatt	13,9	5,0	18,9
Övrigt totalresultat	-0,2	0,0	-0,2
Summa totalresultat	13,7	5,0	18,7
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	-2,3	-7,2
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-3,1	3,1	0,0
Omvärdering skuld put option	-	-	-
Utgående balans	322,3	0,0	322,3

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 2 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsekostnader, inkl. avskrivningar	-8,5	-7,7	-16,5	-15,3	-30,4
Rörelseresultat	-8,5	-7,7	-16,5	-15,3	-30,4
Finansiella poster, netto	0,9	0,2	1,7	0,3	29,1
Resultat efter finansiella poster	-7,6	-7,5	-14,8	-15,0	-1,3
Skattekostnad	0,0	0,1	0,0	0,1	6,7
Resultat efter skatt	-7,6	-7,4	-14,8	-14,9	5,4

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Kv 2 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Resultat efter skatt	-7,6	-7,4	-14,8	-14,9	5,4
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-7,6	-7,4	-14,8	-14,9	5,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 december 2015
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Aktier i dotterbolag	681,0	680,1	680,2
Övriga anläggningstillgångar	12,7	6,5	12,7
Fordringar koncernföretag	-	29,4	29,8
Summa anläggningstillgångar	693,8	716,1	722,8
Övriga fordringar	2,4	1,7	2,2
Fordringar koncernföretag	133,9	95,6	118,1
Likvida medel	38,7	34,9	46,8
Summa omsättningstillgångar	175,0	132,2	167,1
Summa tillgångar	868,8	848,3	889,9
Summa eget kapital	664,2	656,8	677,1
Långfristiga skulder	10,5	2,7	2,3
Kortfristiga skulder till koncernföretag	190,1	173,0	193,8
Övriga kortfristiga skulder	4,0	15,8	16,7
Summa skulder och eget kapital	868,8	848,3	889,9

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Kv 2 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-7,6	-7,5	-14,8	-15,0	-1,3
Avskrivningar	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Övriga ej kassaflödespåverkande poster - netto	-0,1	-	-0,4	-	0,8
Förändring av rörelsekapital - netto	-1,7	-1,7	20,8	19,8	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,4	-9,1	5,6	4,9	5,2
Investeringsverksamheten					
Investering i dotterföretag	-0,5	-	-0,9	-	-0,1
Övriga investeringar	-	-	-	-	-
Avyttring av dotterföretag	0,1	-	0,1	-	-
Övriga avyttringar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-	-0,8	-	-0,1
Finansieringsverksamheten					
Nyupptagna lån, konvertibler	9,6	-	9,6	-	-
Utdelning till aktieägare	-10,2	-8,6	-10,2	-8,6	-8,6
Förändring fordran på koncernföretag	29,8	-	29,8	-	-
Förändring koncernkonto, nettoskuld	-15,8	-24,1	-42,1	-34,5	-22,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13,4	-32,7	-12,9	-43,1	-31,4
Periodens kassaflöde	3,6	-41,8	-8,1	-38,2	-26,3
Likvida medel vid periodens början	35,1	76,7	46,8	73,1	73,1
Likvida medel vid periodens slut	38,7	34,9	38,7	34,9	46,8
Betalda räntor	-	-	-	-	-0,4
Erhållna räntor	0,9	0,5	1,7	0,9	2,2

15

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Kv 2 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Ingående balans	681,0	672,8	677,1	680,3	680,3
Emission av konvertibler	1,0	-	1,0	-	-
Resultat efter skatt	-7,6	-7,4	-14,8	-14,9	5,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Konvertering av lån till eget kapital	-	-	11,1	-	-
Utdelning till aktieägare	-10,2	-8,6	-10,2	-8,6	-8,6
Utgående balans	664,2	656,8	664,2	656,8	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 första halvåret 2016 belastades resultatet med kostnader för programmet med mindre än -0,1 MSEK (-0,8).

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 konvertiblerna 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.

16

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 andra kvartalsrapport för 2016, vilket 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 andra kvartalet 2016 uppgick dessa till 68 282 585 st (66 082 387) och för halvåret 2016 till 67 738 580 st (66 082 387). Då det under slutet av 2012 genomförda konvertibelprogrammet har konverterats till eget kapital under andra kvartalet och halvåret 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 30 juni 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 30 juni 2016 hade företaget nyttjat krediter om 114,1 MSEK (104,2). Av detta belopp är 18,2 MSEK (24,6) klassificerat som kortfristiga skulder och 95,9 MSEK (79,6) 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.

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	-5,8
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 från innehavare utan bestämmande inflytande	1,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto	-16,4

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	-1,5
Förvärvskostnader	-0,1
Övervärde, varumärke identifierat vid förvärv	-0,7
Goodwill	11,2
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	-2,6
Långfristiga skulder	-0,7
Summa nettotillgångar	1,5
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 första halvåret 2016 bidragit med 4,5 MSEK i försäljningsintäkter och 1,1 MSEK i rörelseresultat. Om verksamheten hade ingått i koncernen hela perioden hade bidraget till försäljningsintäkterna uppgått till 5,9 MSEK och rörelseresultatet, som innehåller engångskostnader, uppgått till 0,7 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	8,5
Påverkan på koncernens likvida medel	-5,8
Skuldförd köpeskilling	-1,4

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

6 Segmentsredovisning

GHP-koncernen styr verksamheten utifrån geografisk tillhörighet. Som segment rapporteras affärsområde Norden och affärsområde Övriga världen. 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 Övriga världen

Kv 2 2016	Norden	Övriga världen	Totalt
MSEK			
Försäljningsintäkter	237,8	24,2	262,0
<i>Varav Sverige</i>	203,3	n/a	203,3
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	19,9	5,9	25,8
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	19,9	5,9	25,8
Finansnetto	-0,5	0,0	-0,5
Resultat före skatt	19,4	5,9	25,3

Kv 2 2015	Norden	Övriga världen	Totalt
MSEK			
Försäljningsintäkter	208,5	3,6	212,1
<i>Varav Sverige</i>	177,2	n/a	177,2
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

6 mån 2016		Övriga	
MSEK	Norden	världen	Totalt
Försäljningsintäkter	461,3	32,2	493,5
<i>Varav Sverige</i>	393,7	<i>n/a</i>	393,7
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	29,4	8,6	38,0
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	29,4	8,6	38,0
Finansnetto	-1,0	0,0	-1,0
Resultat före skatt	28,4	8,6	37,0

6 mån 2015		Övriga	
MSEK	Norden	världen	Totalt
Försäljningsintäkter	422,5	7,2	429,7
<i>Varav Sverige</i>	356,7	<i>n/a</i>	356,7
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

Helår 2015		Övriga	
MSEK	Norden	världen	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 30 juni 2016 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Norden	Övriga	
		Världen	Totalt
Totala tillgångar	658,1	30,4	688,5
<i>Varav goodwill</i>	385,6	-	385,6
Totala skulder	318,3	8,3	326,6
Av- och nedskrivningar	-11,9	0,0	-11,9

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

MSEK	Norden	Övriga Världen	Totalt
Totala tillgångar	615,7	10,9	626,6
Varav goodwill	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

30 juni 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	-	-	33,2	33,2
- Skuldförda put options, kortfr. del	-	-	12,1	12,1
Summa skulder	-	-	45,3	45,3

30 juni 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	-	-	49,5	49,5
- Skuldförda put options, kortfr. del	-	-	7,5	7,5
Summa skulder	-	-	57,0	57,0

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 tilläggsköpeskillningar 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 2016 till 484 (447). För första halvåret 2016 uppgick medelantal anställda till 492 (447).

9 Försäljningsintäkter per grupperat diagnosområde och undermarknad

Försäljningsintäkter MSEK	Kv 2 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Spine/Orthopaedics	153,2	133,9	303,8	276,1	534,6
Gastro/Surgery	41,1	39,4	79,7	81,7	149,4
Arrhythmia/New Specialities	18,7	13,4	31,5	24,6	48,3
Dental	28,5	25,4	53,6	47,3	87,7
International/managementavtal	20,5	-	24,9	-	-
Redovisade försäljningsintäkter	262,0	212,1	493,5	429,7	820,0

Försäljningsintäkter MSEK	Kv 2 2016	Kv 2 2015	6 mån 2016	6 mån 2015	Helår 2015
Stockholmsområdet	147,2	128,2	284,3	258,6	481,6
Finland	1,0	0,7	1,5	1,9	3,2
Västsverige	42,6	37,8	83,8	76,6	150,7
Danmark	33,5	30,6	66,1	63,9	126,5
Skåne	13,5	11,2	25,6	21,5	43,6
Förenade Arabemiraten	24,2	3,6	32,2	7,2	14,4
Redovisade försäljningsintäkter	262,0	212,1	493,5	429,7	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".