



Bokslutskommuniké 2017



Breda förbättringar ger starkt avslut på året

- Resultatet i kvartalet är GHP:s bästa fjärde kvartal hittills
- Omsättningstillväxten är fortsatt god med en organisk tillväxt på 10 procent
- Förbättringsarbetet kommer att fortsätta för att ytterligare stärka lönsamheten
- Nya starka ledningsstrukturer i alla tre segmenten bidrar till den positiva utvecklingen

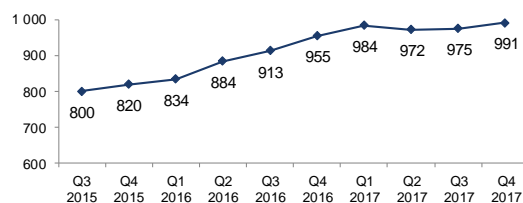
Fjärde kvartalet 2017

- Försäljningsintäkterna ökade till 288,5 Msek (272,8)
- Organiska tillväxten uppgick till 10,4 procent (16,4)
- EBITDA uppgick till 31,0 Msek (23,6)
- EBITDA-marginalen uppgick till 10,7 procent (8,6)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 17,7 Msek (14,8)
- Resultat per aktie uppgick till 0,22 SEK (0,21)

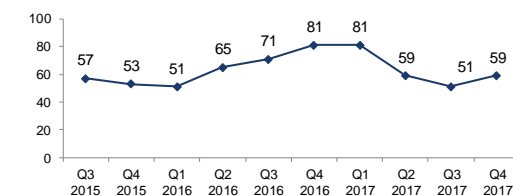
Helår 2017

- Försäljningsintäkterna ökade till 990,8 Msek (955,4)
- Organiska tillväxten uppgick till 6,0 procent (14,5)
- Justerad EBITDA uppgick till 58,8 Msek
- EBITDA uppgick till 42,2 Msek (80,9)
- EBITDA-marginalen uppgick till 4,3 procent (8,5)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 9,2 Msek (45,1)
- Resultat per aktie uppgick till 0,08 SEK (0,60)
- Styrelsen föreslår, för att prioritera satsningar på starkare tillväxt under innevarande år, att ingen utdelning utgår för 2017

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader
Msek



EBITDA, rullande 12 månader
Msek



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

Segmentsöversikt				
Msek	Försäljningsintäkter		Rörelseresultat	
	Fjärde kvartalet		Fjärde kvartalet	
	2017	2016	2017	2016
Norden	256,5	242,9	21,0	14,5
International	20,3	21,6	6,6	4,5
Vårdsamverkan	11,7	8,3	-2,8	-2,0
Total	288,5	272,8	24,8	17,0

VD-ord



2017 var ett utmanande år som avslutas med ett styrkebesked. Det första halvåret gick vi in i den operationella fasen av driften av våra sjukhus i Förenade Arabemiraten samtidigt som vi genomförde ett större generationsskifte bland våra klinikchefer. Vi hade också motvind av färre antal arbetsdagar. Detta innebar att vårt huvudfokus under året har varit att få upp lönsamheten genom bättre operationell planering, besparingsprogram och avyttring av olönsamma enheter. Vi har samtidigt fortsatt våra strategiska satsningar inom Vårdsamverkan och International, bägge områden har nu dedikerade organisationer vilket ger större fokus och möjligheter än tidigare.

Under fjärde kvartalet tog vi ytterligare ett antal steg i rätt riktning. Totalt sett innebär det att vi gör vårt bästa fjärde kvartal någonsin och trots julledigheter tangerar vi nästan vårt bästa kvartal (Q2 2016). Detta är resultatet av att i stort sett alla delar av verksamheten har tagit ett antal steg framåt. I Norden sitter nu planeringen bättre, efterfrågan är fortsatt stark och delar av besparingsprogrammet har slagit igenom. I Förenade Arabemiraten har resultaten av vårt utvecklingsarbete med sjukhusen börjat slå igenom. Detta innebär inte att vi kan slå oss till ro, vi måste fortsatt ha en stark fokus på effektivitet och kostnadsutveckling. Det är nödvändigt, inte minst med tanke på att vi ser en fortsatt prispress och att landstingens svårigheter att behålla personal leder till en allt högre löneutveckling. Jag ser dock att vi är väl rustade för att hantera dessa utmaningar och från den utmanande period som vi har varit igenom har vi ett antal nya lärdomar och verktyg.

I **Norden** kan vi se att vårt arbete har lett till en betydligt jämnare planering vilket gör att vi varje dag använder våra resurser på ett bättre sätt. Vidare ser vi hur alla våra nya duktiga ledare, vi hade en stor generationsväxling under första halvåret 2017, nu är varma i kläderna och gör ett bra arbete med att fortsätta utveckla sina verksamheter. Efterfrågan är fortsatt stark och möjligheterna många men det är till priset av högre krav på effektivitet och planering än tidigare.

Inom **International** gick vi för ett år sedan in i den operativa fasen vad gäller sjukhusen i Ajman. Innan dess hade vi blivit utvärderade på vårt förberedelsearbete. Från och med den operativa fasen blir vi bedömda på sjukhusens faktiska resultat (framförallt kvalitativa resultat). Som tidigare kommunicerats visste vi att det skulle ta lite tid innan vårt arbete faktiskt gav mätbara förändringar i sjukhusen, men att vårt mål var att komma tillbaka till den lönsamhet vi hade i kontraktet under förberedelsetiden. Nu har vi nästan nått dit och även om det kommer att fortsätta variera något, är vi i en betydligt starkare position. Det gör också att vi kan lägga mer tid på att utveckla nya affärer i regionen.

Vi ser nu att vi har stora möjligheter att utveckla vår verksamhet i Mellanöstern och utvärderar noggrant ett flertal intressanta projekt.

Vi fortsätter även med andra viktiga satsningar. Inom **Vårdsamverkan** kan man nu söka vård via app, både med video- och meddelandefunktion. Vi lanserar inom kort också en egenutvecklad hälsofrämjande app tillsammans med en samarbetspartner och har ett nytt samarbete kring sammanhållen vård i Göteborg tillsammans med Skandia. I Stockholm startar vi nu GHP:s tionde klinik med UrologCentrum på Odenplan. Detta är vår tredje urologiverksamhet i Sverige, ett spännande område med mycket utveckling och där det finns stort intresse från försäkringsbolagen. I Köpenhamn, där efterfrågan är mycket stark, har vi nyligen installerat vår andra MR-kamera och har precis fattat beslut om en större utbyggnad. I Göteborg har vår nystartade klinik, GHP Neuro Center, precis flyttat in i nya, större lokaler på Carlanderska. Gemensamt för alla dessa satsningar är att vi har en stark efterfrågan, de stärker vår attraktionskraft för försäkringsbolagen och vi kan göra det med bibehållen kostnads kontroll.

Sammanfattningsvis har vi som koncern tagit stora steg framåt under andra halvåret 2017 och är starkt rustade för lönsam utveckling i en utmanande miljö med stora möjligheter.

Daniel Öhman VD

Norden

Under kvartalet har vi fokuserat på planering, kostnadsbesparingar och effektiviseringar. Detta har tillsammans med lyckade successionsväxlingar gett goda resultat i kvartalet.

Med bibehållet lönsamhetsfokus genomför vi nu ett antal utbyggnads- och nysatsningar i Stockholm, Göteborg och Köpenhamn.

International

Sjukhusen får i kvartalet ännu större genomslag i de nyckeltal som styr vår ersättning. Vi är nu varma i kläderna i vårt uppdrag och håller en högre takt i utvecklingsarbetet än tidigare.

Vårt nybildade affärsutvecklingskontor arbetar med flera spännande möjligheter. Dock är de flesta i tidiga faser.

Vårdsamverkan

Vårt arbete med att i ett nära samarbete med försäkringsbolag utveckla vården mot en högre effektivitet genom nya vårdkedjor, ny teknik och förebyggande arbete fortsätter.

Under kvartalet har vi lanserat digital vårdplanering med video, meddelanden och digital anamnes. Vi arbetar med att utveckla ett antal nya samarbeten.

Finansiell sammanfattning av det fjärde kvartalet och helåret 2017

Försäljningsintäkter

Försäljningsstillväxten uppgår för det fjärde kvartalet till 5,8 procent (18,0) och för året till 3,7 procent (16,5), varav organisk tillväxt 10,4 procent (16,4) för fjärde kvartalet och 6,0 procent (14,5) för helåret 2017.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före avskrivningar under Q4 2017 uppgick till 31,0 Msek (23,6), motsvarande en EBITDA-marginal om 10,7 procent (8,7). För helåret 2017 uppgick justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerat för realisationsförluster) till 58,8 Msek (80,9) och justerad EBITDA-marginal till 5,9 procent (8,5). EBIT-marginalen uppgick under årets fjärde kvartal till 8,6 procent (5,9). För helåret 2017 uppgick den justerade EBIT-marginalen till 3,3 procent. Justeringen avser avyttring under Q2 2017 av dotterbolagen GHP OPA Privathospital Aarhus A/S och GHP Gastro Clinic Helsinki Oy samt OPA Plastik under Q4 2017, totalt uppgående till en realisationsförlust om -16,6 Msek.

Finansnetto

Finansnettot för det fjärde kvartalet 2017 uppgick till -0,9 Msek (-0,5) och för helåret 2017 till -3,4 Msek (-2,1).

Inkomstskatt

Skattekostnaden för det fjärde kvartalet uppgick till -6,2 Msek (-1,7) och för helåret 2017 till -3,6 Msek (-9,2). Realisationsförlusten vid avyttring av dotterbolag är en icke avdragsgill kostnad vilket påverkar skattesatsen negativt. Dock har aktivering av underskott i Danmark skett vilket gett en positiv effekt under året.

Periodens resultat

Resultat efter skatt för det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 17,7 Msek (14,8), varav 14,8 Msek (14,3) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För helåret 2017 var motsvarande siffra 9,2 Msek (45,1), varav 5,3 Msek (40,8) var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 31 december 2017 hade företaget nyttjat krediter om 149,1 Msek (157,3). Av detta belopp utgör 17,0 Msek (40,2) kortfristiga skulder och 132,1 Msek (117,1) långfristiga skulder.

Kassaflöde och finansiell ställning

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till 8,8 Msek (23,8) för det fjärde kvartalet 2017 och för helåret 2017 till -19,4 Msek (-35,3).

Kassaflödet har under året påverkats av bland annat successiva förvärv av minoritetsandelar i befintliga kliniker och reglering av tidigare skuldförd köpeskilling avseende förvärv genomförda i slutet av 2016. Huvuddelen av dessa transaktioner gjordes under första kvartalet. Därutöver har det gjorts investeringar i sjukvårdsutrustning och ombyggnader i befintliga lokaler. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har under året påverkats negativt av bland annat utdelning till bolagets aktieägare.

Koncernens likvida medel uppgick till 22,3 Msek (74,9) den 31 december 2017. GHP innehar bestämmande inflytande i samtliga kassagenererande dotterbolag.

Nettolåneskulden uppgick den 31 december 2017 till 126,8 Msek (82,4) och samtliga covenant har uppfyllts under perioden.

Personal

Medelantal anställda uppgick för fjärde kvartalet 2017 till 543 (504). För helåret 2017 uppgick medelantal anställda till 544 (504).

Koncernens försäljningsintäkter och resultat				
Msek	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Försäljningsintäkter	288,5	272,8	990,8	955,4
Tillväxt, %	5,8	18,0	3,7	16,5
varav organisk, %	10,4	16,4	6,0	14,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	31,0	23,6	42,2	80,9
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) ¹⁾	31,3	-	58,8	-
Rörelseresultat (EBIT)	24,8	17,0	16,2	56,4
Justerat rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	25,1	-	32,8	-

1) Justerat för realisationsförlust om -16,6 Msek 2017, varav -0,3 Msek under det fjärde kvartalet

Koncernens kassaflöde				
Msek	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Kassaflöde från löpande verksamhet	42,6	49,7	31,2	36,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-4,4	-8,9	-31,3	-35,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-29,7	28,0	-51,9	15,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	0,1	0,4	-0,6	0,6
Kassaflöde	8,6	69,2	-52,6	17,4

Segmentsöversikt

Norden

I Norden bedriver GHP 17 specialistvårdskliniker inom ortopedi, ryggkirurgi/ryggvård, överviktskirurgi och diabetesvård, gastroenterologi, urologi, allmänkirurgi, arytm, idrottsmedicin, neurologi samt specialisttandvård. Verksamheterna fokuserar på kvalitet, kontinuitet, utveckling och effektivitet och vår övertygelse är att detta växer ur en hög grad av specialisering. Klinikernas kunder består av såväl landsting/regioner, försäkringsbolag samt i viss mån privatpersoner. I Norden har GHP en klinik i Danmark och resterade verksamhet finns i Sverige.

Under kvartalet ökade omsättningen i den nordiska verksamheten jämfört med samma period föregående år. Efterfrågan och patientvolymerna har varit god och merparten av klinikerna ökade sin omsättning i kvartalet. Klinikerna i Århus och Helsingfors avyttrades i det andra kvartalet. Dessa två kliniker bidrog med en

omsättning om 10 Msek under det fjärde kvartalet föregående år. Sedan motsvarade kvartal föregående år har två nya kliniker startats, GHP Idrottscentrum och GHP Neuro Center. Under tredje kvartalet implementerades åtgärdsprogram i ett antal kliniker. Målsättningen med åtgärdsprogrammen är att ge en positiv effekt under första halvåret 2018. Redan under fjärde kvartalet ser vi en viss positiv effekt från implementeringen av åtgärdsprogrammen.

Verksamheterna på Sophiahemmet i Stockholm har utvecklats starkt under perioden med hög aktivitet och god kostnads kontroll. Även klinikerna i Göteborg, Skåne och Danmark har ett fjärde kvartal som tydligt överträffar föregående år. Den del av den nordiska verksamheten som är hänförlig till Vårdsamverkan presenteras som ett eget segment.

Försäljningsintäkter

Fjärde kvartalet 2017

256,5 Msek
(242,9)

Rörelseresultat

Fjärde kvartalet 2017

21,0 Msek
(14,5)

Rörelsemarginal

Fjärde kvartalet 2017

8,2 %
(6,0)

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.

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 diabetes-kliniken, två akutsjukhus och ett barn och förlossnings-sjukhus. Under fjärde kvartalet 2016 tog GHP över den operativa driften av sjukhusen. Sjukhusens tillgångar och anställda kvarstår i sjukhusens egen regi och GHP:s bolag i UAE anställer endast koncernledningen som utgörs av sju personer samt de fyra sjukhus-cheferna. Genom denna koncernledning ska GHP driva sjukhusen med målsättningen att förbättra såväl kvalitet som effektivitet vid sjukhusen.

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

Tidigare under året tillsattes en ny ledningsorganisation vilket bidragit till att utvecklingen av KPI:erna fortsätter att vara positiv även under fjärde kvartalet. I perioden har GHP genomfört både en kvalitetsgranskning och en omfattande verksamhetsgranskning vilket är en del av vårt uppdrag och en komponent av ersättningsmodellen.

Under hösten gjordes en ändring i ersättningsmodellen i dialog med vår kund. Det innebär att den kvartalsvisa ersättningen tydligare kopplas till utförda aktiviteter i respektive kvartal och att en större del av den årliga ersättningen infaller i det fjärde kvartalet varje år.

GHP:s ambition är att ha en stark närvaro i området för att kunna utveckla fler liknande affärer.

Resultatet för segmentet belastas löpande med kostnader för affärsutveckling kopplat till GHP:s affärsutvecklingskontor i Dubai.

Försäljningsintäkter

Fjärde kvartalet 2017

20,3 Msek
(21,6)

Rörelseresultat

Fjärde kvartalet 2017

6,6 Msek
(4,5)

Rörelsemarginal

Fjärde kvartalet 2017

32,4 %
(21,0)

Vårdsamverkan

Vårdsamverkan är GHP:s segment som fokuserar på att hitta nya sätt att samarbeta med våra kunder, främst försäkringsbolagen. Vi ser att vi, baserat på detaljerat kunnande om försäkringspopulationens behov, kan skraddarsy vårdkedjor, inklusive digitala lösningar, så att vi höjer både kvalitet och servicenivå samtidigt som vi minskar kostnaderna. Detta är möjligt genom att optimera vården utifrån ett populationstänk istället för kostnad per åtgärd. Då detta kräver omfattande analys och utveckling av lösningar har vi valt att strukturera detta som ett eget segment inom GHP som kan ha fullt fokus på utvecklandet av dessa erbjudanden. Sedan två år har vi vårt första samarbete med Skandia där vi har populationsansvar för alla deras försäkrade i Stockholm när det gäller axel, höft eller ryggproblem. Vi har redan kunnat visa att den verksamhet som vi har byggt upp för detta syfte har kunnat höja servicenivån och minska kostnaderna betydligt. Sedan sommaren 2017 drivs dessutom vårdplaneringen för Trygg Hansa där GHP är ansvariga för koordineringen av alla deras försäkringstagares vård.

Under fjärde kvartalet har utvecklingen av det digitala vårderbjudandet fortsatt. Bland annat har digital anamnes införts vilket innebär att relevant information från patienten kan användas för att ytterligare förbättra diagnosen och vårdplaneringen. Patienter erbjuds även kontakt via en app som innehåller, till exempel, meddelande- och videofunktion.

Vårdsamverkan har nu under sex månader drivit vårdplaneringen för samtliga Trygg Hansas kunder. Den information detta ger om försäkringspopulationens vårdkonsumtion tillsammans med övriga data kopplat till försäkringsmarknaden har under kvartalet börjat analyseras. Den kunskap som kommer från dessa

analyser kommer att hjälpa GHP att ytterligare stärka vårderbjudandet till patienter och försäkringsbolag.

GHP har sedan tidigare ett samarbete med Skandia som innebär ett populationsansvar för rygg-, axel- och höftpatienter i Stockholmregionen. Under fjärde kvartalet har Vårdsamverkan vidareutvecklat utbudet för axelpatienter genom bland annat ultraljudsundersökningar och specialiserad fysioterapeut. Vidare har avtalet med Skandia förlängts.

Idag består segmentet av samarbetet med Skandia, vårdplaneringen för Trygg Hansa och utvecklingen av nya lösningar. En del av den kunskap som vi bygger upp inom Vårdsamverkan används för att på kliniknivå utveckla nya samarbeten med försäkringsbolagen. Dessa tillkommande samarbeten är inte en del av segmentsredovisningen utan är ytterligare en fördel med att vi driver Vårdsamverkan. Ett exempel på detta är vårt nya samarbete med Skandia i Göteborg där vi med start i början av 2018 levererar en sammanhållen sjukgymnastikvårdkedja. Vidare köper segmentet vård från våra egna kliniker och under kvartalet var detta en av de största kostnaderna för Vårdsamverkan.

Merparten av segmentets omsättningsökning är kopplat till det nya avtalet med Trygg Hansa. Etableringen av den verksamheten tillsammans med övriga satsningar har inneburit kostnader som innebär att segmentet initialt visar ett negativt resultat.

Försäljningsintäkter

Fjärde kvartalet 2017

11,7 Msek
(8,3)

Rörelseresultat

Fjärde kvartalet 2017

-2,8 Msek
(-2,0)

Rörelsemarginal

Fjärde kvartalet 2017

-23,8 %
(-24,1)

Segmentöversikt

Försäljningsintäkter

Msek	Fjärde kvartalet		Förändring		Helår		Förändring	
	2017	2016		%	2017	2016		%
Norden	261,6	246,3		6,2	900,8	857,4		5,1
<i>Varav Sverige</i>	223,6	203,3		10,0	753,6	710,1		6,1
Elimineringar	-5,1	-3,4		50,0	-17,1	-10,8		58,3
Norden	256,5	242,9		5,6	883,7	846,6		4,4
International	20,3	21,6		-5,8	66,3	75,6		-12,2
Vårdsamverkan	11,7	8,3		40,4	40,8	33,2		22,9
<i>Varav Sverige</i>	11,7	8,3		40,4	40,8	33,2		22,9
Koncernens försäljningsintäkter	288,5	272,8		90,7	990,8	955,4		74,1

Rörelseresultat

Msek	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Norden	21,0	14,5	7,0	37,5
International	6,6	4,5	16,6	22,7
Vårdsamverkan	-2,8	-2,0	-7,4	-3,8
Koncernens rörelseresultat	24,8	17,0	16,2	56,4
Finansnetto	-0,9	-0,5	-3,4	-2,1
Resultat före skatt	23,9	16,5	12,8	54,3

Rörelsemarginal

%	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Norden	8,2	6,0	0,8	4,4
International	32,4	21,0	25,1	30,1
Vårdsamverkan	-23,8	-24,1	-18,2	-11,5
Koncernen	8,6	6,2	1,6	5,9

Försäljningsintäkter - undermarknad

Msek	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Stockholmsområdet	161,2	147,9	553,6	531,5
Finland	0,0	1,2	0,6	3,2
Västsverige	51,7	46,3	168,8	158,8
Danmark	34,3	38,5	130,9	133,0
Skåne	21,0	17,4	70,6	53,2
Förenade Arabemiraten	20,3	21,6	66,3	75,7
Koncernens försäljningsintäkter	288,5	272,8	990,8	955,4

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat

Koncernens Resultaträkning				
Msek	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Försäljningsintäkter	288,5	272,8	990,8	955,4
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,8	3,4	4,6
Rörelsens intäkter	289,3	273,6	994,2	960,0
Inköp av varor och tjänster	-49,8	-46,9	-175,3	-173,9
Övriga externa kostnader	-66,7	-68,0	-250,3	-252,9
Personalkostnader	-141,4	-135,1	-509,7	-452,3
Av- och nedskrivningar	-6,3	-6,6	-26,0	-24,5
Övriga rörelsekostnader	-0,3	0,0	-16,7	0,0
Rörelsens kostnader	-264,5	-256,6	-978,0	-903,6
Rörelseresultat	24,8	17,0	16,2	56,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,1	0,1	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,9	-0,6	-3,4	-2,1
Övriga finansiella intäkter/kostnader	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Finansiellt netto	-0,9	-0,5	-3,4	-2,1
Resultat före skatt	23,9	16,5	12,8	54,3
Skatt på periodens resultat	-6,2	-1,7	-3,6	-9,2
Periodens resultat *	17,7	14,8	9,2	45,1
* Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	14,9	14,3	5,3	40,8
Innehavare utan bestämmande inflytande	2,8	0,5	3,9	4,3
	17,7	14,8	9,2	45,1
Resultat per aktie, SEK:				
Före utspädning	0,22	0,21	0,08	0,60
Efter utspädning	0,22	0,21	0,08	0,60

Koncernens rapport över totalresultat				
Msek	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Periodens resultat	17,7	14,8	9,2	45,1
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	-	-	-	-
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:				
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	0,0	-	0,8	-
Förändring av omräkningsreserv	1,0	2,2	-4,5	4,4
Summa övrigt totalresultat	1,0	2,2	-3,7	4,4
Periodens totalresultat *	18,7	17,0	5,5	49,5
* Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	15,9	16,5	1,6	45,3
Minoritetsägare	2,8	0,5	3,9	4,2

Koncernens balansräkning och kassaflödesanalys

Koncernens Balansräkning i sammandrag				
Msek	Not	31-Dec 2017	31-Dec 2016	
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		389,8	389,9	
Övriga anläggningstillgångar		102,3	95,0	
Summa anläggningstillgångar		492,1	484,9	
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar		180,1	166,4	
Likvida medel		22,3	74,9	
Summa omsättningstillgångar		202,4	241,3	
Summa tillgångar		694,5	726,2	
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		352,4	369,1	
Summa eget kapital		352,4	369,1	
Långfristiga skulder	5	183,6	176,0	
Kortfristiga skulder	5	158,5	181,1	
Summa skulder		342,1	357,1	
Summa skulder och eget kapital		694,5	726,2	

Koncernens kassaflödesanalys					
Msek	Not	Fjärde kvartalet		Helår	
		2017	2016	2017	2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		24,8	17,0	16,2	56,4
Avskrivningar/nedskrivningar		6,2	6,6	26,0	24,5
Betald skatt		2,8	2,2	-5,4	-7,4
Övriga justeringsposter - netto		0,0	0,1	13,8	-1,6
Förändring av rörelsekapital - netto		8,8	23,8	-19,4	-35,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		42,6	49,7	31,2	36,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag		-	-	-	-5,0
Försäljning av dotterföretag		-0,6	-	-7,9	-
Övriga investeringar		-3,9	-9,5	-23,5	-31,2
Övriga avyttringar		0,1	0,6	0,1	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		4,4	-8,9	-31,3	-35,6
Finansieringsverksamheten					
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande	4	-1,0	-	-10,4	-22,2
Tillskott/återbetalning tillskott minoritet		0,0	-	-0,2	-
Avyttring av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande		0,2	-	0,2	1,0
Utdelning till aktieägare		0,0	-	-20,5	-10,2
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	-	-1,4	-2,7
Amortering av leasingsskuld		-1,7	-1,5	-7,2	-5,7
Nyupptagna lån		0,0	33,3	44,4	65,0
Återbetalning av lån		-27,0	-3,8	-56,8	-9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-29,7	28,0	-51,9	15,8
Valutakursdifferenser i likvida medel		0,1	0,4	-0,6	0,6
Periodens kassaflöde		8,6	69,2	-52,6	17,4
Likvida medel vid periodens början		13,6	5,7	74,9	57,5
Likvida medel vid periodens slut		22,3	74,9	22,3	74,9
Erlagda räntor		-0,6	-0,7	-2,3	-1,7
Erhållna räntor		-	0,1	-	0,1

Koncernens förändring av eget kapital

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Fjärde kvartalet		
	2017		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	338,9	0,0	338,9
Resultat efter skatt	14,9	2,8	17,7
Övrigt totalresultat	1,0	0,0	1,0
Summa totalresultat	15,9	2,8	18,7
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	2,1	0,5	2,6
Omvärdering skuld put option	-7,8	0,0	-7,8
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	3,3	-3,3	0,0
Utgående balans	352,4	0,0	352,4

Msek	Fjärde kvartalet		
	2016		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
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	0,0
Utgående balans	369,1	0,0	369,1

Msek	Helår		
	2017		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	369,1	0,0	369,1
Resultat efter skatt	5,3	3,9	9,2
Övrigt totalresultat	-3,7	0,0	-3,7
Summa totalresultat	1,6	3,9	5,5
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	-0,2	0,2	0,0
Utdelning till aktieägare	-20,5	-	-20,5
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-1,4	-1,4
Återbetalning av/tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	-	-0,1	-0,1
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-0,1	7,7	7,6
Omvärdering skuld put option	-7,8	-	-7,8
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	10,3	-10,3	0,0
Utgående balans	352,4	0,0	352,4

Msek	Helår		
	2016		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
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 inflytande	-0,5	0,5	0,0
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	-1,0	-3,3	-4,3
Omvärdering skuld put option	-1,9	-	-1,9
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-1,3	1,3	0,0
Utgående balans	369,1	0,0	369,1

Kvartalsuppgifter

Kvartalsuppgifter					
Koncernens resultaträkning					
Msek där inget annat anges	16Q4	17Q1	17Q2	17Q3	17Q4
Försäljningsintäkter	272,8	260,8	249,6	191,9	288,5
Övriga rörelseintäkter	0,8	1,3	1,0	0,4	0,8
Rörelsens intäkter	273,6	262,0	250,6	192,3	289,3
Inköp av varor och tjänster	-46,9	-45,7	-45,3	-34,5	-49,8
Övriga externa kostnader	-68,0	-67,8	-80,9	-51,2	-66,7
Personalkostnader	-135,1	-130,3	-131,2	-106,8	-141,4
Av och nedskrivningar	-6,6	-6,8	-6,8	-6,2	-6,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-16,3	0,0	-0,3
Rörelsens kostnader	-256,7	-250,7	-264,2	-198,6	-264,5
Rörelseresultat	17,0	11,4	-13,6	-6,4	24,8
Ränteintäkter och liknande resultat poster	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultat poster	-0,6	-0,8	-0,9	-0,8	-0,9
Övriga finansiella intäkter/kostnader	0,0	0,0	0,1	-0,1	0,0
Finansiellt netto	-0,5	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9
Resultat före skatt	16,5	10,6	-14,4	-7,3	23,9
Skatt på periodens resultat	-1,7	-2,3	0,4	4,5	-6,2
Periodens resultat*	14,8	8,2	-14,0	-2,8	17,7
* Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	14,3	8,0	-14,2	-3,4	14,9
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,5	0,2	0,2	0,6	2,8
	14,8	8,2	-14,0	-2,8	17,7
Koncernens nyckeltal					
EBITDA	23,6	18,2	-6,8	-0,2	31,0
EBITDA marginal, %	8,6	7,0	-2,7	-0,1	10,7
Justerad EBITDA ¹⁾	n/a	n/a	9,5	n/a	31,3
Justerad EBITDA marginal, % ¹⁾	n/a	n/a	3,8	n/a	10,9
EBIT	17,0	11,4	-13,6	-6,4	24,8
EBIT marginal, %	6,2	4,4	-5,4	-3,3	8,6
Justerad EBIT ¹⁾	n/a	n/a	2,7	n/a	25,1
Justerad EBIT marginal, % ¹⁾	n/a	n/a	1,1	n/a	8,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,73	0,22	-0,06	-0,41	0,62
Kassaflöde per aktie, SEK	1,01	-0,1	-0,6	-0,6	0,13
Soliditet, %	51	52	51	49	51
Nettolåneskuld	82,4	84,1	114,2	152,1	126,8
Eget kapital per aktie, SEK	5,41	5,49	5,06	4,96	5,16

1) Justerat för engångskostnad avseende avyttring av dotterbolag under andra och fjärde kvartalet 2017

* Avkastning på eget kapital utgår då GHP inte följer upp på detta nyckeltal

Kvartalsuppgifter					
Avstämning alternativa nyckeltal	16Q4	17Q1	17Q2	17Q3	17Q4
EBITDA					
Rörelseresultat	17,0	11,4	-13,6	-6,4	24,8
Återläggning avskrivningar	6,6	6,8	6,8	6,2	6,3
EBITDA	23,6	18,2	-6,8	-0,2	31,0
Justerad EBITDA					
EBITDA	23,6	18,2	-6,8	-0,2	31,0
Återläggning realisationsförlust	0,0	0,0	16,3	0,0	0,3
Justerad EBITDA	23,6	18,2	9,5	-0,2	31,3
Försäljningsintäkter, förändring					
Försäljningsintäkter	272,8	260,8	249,6	191,9	288,5
Försäljningsintäkter jämfört med motsvarande period föregående år	229,9	231,5	262,0	189,1	272,8
Försäljningsintäkter, förändring	42,9	29,3	-12,4	2,8	15,7
Förvärv/avyttringar	-3,7	-2,2	3,8	8,4	10,8
Valutakursförändringar	-1,4	-1,6	-3,3	0,4	1,8
Organisk tillväxt	37,8	25,5	-11,8	11,6	28,3
Förvärv/avyttringar, %	1,6	1,0	-1,5	-4,4	-4,0
Organisk tillväxt, %	16,4	11,0	-4,5	6,1	10,4
Nettolåneskuld					
Räntebärande avsättningar samt skulder	157,3	151,0	139,9	165,7	149,1
Minus: Räntebärande tillgångar	-74,9	-66,9	-25,7	-13,6	-22,3
Nettolåneskuld	82,4	84,1	114,2	152,1	126,8

Definitioner mm

Försäljningsintäkter

Avser intäkter från kärnverksamheten.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

Justerad EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och engångskostnader/intäkter.

EBITDA-marginal, %

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens försäljningsintäkter.

Justerad EBITDA-marginal, %

Justerat rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens försäljningsintäkter.

EBIT

Rörelseresultat.

Justerad EBIT

Rörelseresultat före engångskostnader/intäkter.

EBIT-marginal, %

Rörelseresultat i procent av periodens försäljningsintäkter.

Justerad EBIT-marginal, %

Justerat rörelseresultat i procent av periodens försäljningsintäkter

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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

Kassaflöde per aktie

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

Soliditet

Totalt eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettolåneskuld

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

Eget kapital per aktie, SEK

Totalt eget kapital per utestående aktie vid periodens utgång.

Organisk tillväxt

Tillväxt justerad för valutaeffekter och förvärv/avyttringar

Aktiedata

Resultat per aktie

För fjärde kvartalet 2017 uppgick det genomsnittliga antalet utestående stamaktier till 68 282 585 stycken (68 282 585) och för helåret 2017 till 68 282 585 stycken (68 012 069).

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 2017 föreligger ingen utspädning för perioden.

Aktiekapital

Per den 31 december 2017 uppgick antalet utestående stamaktier till 68 282 585 st (68 282 585) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

Kvartalsuppgifter					
Aktiedata					
Msek där inget annat anges	16Q4	17Q1	17Q2	17Q3	17Q4
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	0,21	0,12	-0,21	-0,05	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	0,21	0,12	-0,21	-0,05	0,22
Antal utestående aktier i tusental	68 283	68 283	68 283	68 283	68 283
Genomsnittligt antal i aktier före utspädning i tusental	68 283	68 283	68 283	68 283	68 283
Genomsnittligt antal i aktier efter utspädning i tusental	68 283	68 283	68 283	68 283	68 283

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

Not 1 Principer

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

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

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

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

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR2 för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2016.

För ytterligare information om redovisningsreglerna, hänvisas till GHP:s årsredovisning 2016, sidan 39-43.

Nya redovisningsprinciper från och med 2018

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder kommer att tillämpas från 1 januari 2018. Ingen av de nya standarderna kommer att ge någon väsentlig effekt på GHP:s redovisning.

Avrundningar

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

ESMAs riktlinjer för alternativa nyckeltal

GHP tillämpar från 3 juli 2016 Esmas utgivna riktlinjer för alternativa nyckeltal. Avstämningar för alternativa nyckeltal lämnas på sidan 14 i rapporten. Alternativa nyckeltal används som ett komplement till GAAP nyckeltal, då de av företagsledningen bedömts som relevanta för att bedöma den finansiella utvecklingen både för interna och externa intressenter.

Säsongsvariationer

För uppgift om säsongsvariationer hänvisas till segmentsöversikten.

Not 2 Risker och osäkerhet

GHP utsätts för olika typer av risker i sin verksamhet. Dessa kan generellt delas in i marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt risker relaterade till finansverksamheten. En utförligare beskrivning av dessa risker återfinns i GHP:s årsredovisning 2016, sidan 31.

Under fjärde kvartalet 2016 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 2017 förutom de som beskrivits under händelser efter balansdagen i GHP:s årsredovisning för 2016, sidan 57.

Not 3 Transaktioner med närstående

Under 2017 har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 1,4 Msek.

Under 2017 har reglering av skuldförd köpeskilling avseende förvärv i december 2016 gjort till innehavare utan bestämmande inflytande i GHP Arytmi Center Stockholm AB med 5,0 Msek. Därutöver har successiva förvärv av utestående aktier i GHP Stockholm Gastro Center, GHP Kirurgkliniken, GHP Ortho Center Stockholm och GHP Orthocenter Göteborg genomförts motsvarande totalt 5,4 Msek, varav 1,0 Msek genomförts under fjärde kvartalet. Aktier har under kvartalet avyttrats till nya delägare i GHP Specialisttandläkarna och GHP Spine Center Göteborg med en total likvidpåverkan om 0,1 Msek.

Konsultersättning om 1,7 Msek har under året utgått till läkare som är make till VD i GHP Gastro Center Skåne. Ersättningen har skett till marknadsmässiga villkor.

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under 2017.

Not 4 Förvärv & avyttringar

Under året har reglering av skuldförd köpeskilling till innehavare i GHP Arytmi Center Stockholm AB gjorts om 5,0 Msek.

Successiva förvärv av utestående aktier har gjorts i GHP Kirurgkliniken Stockholm AB, GHP Stockholm Gastro Center AB, GHP Ortho Center Stockholm AB och GHP Orthocenter Göteborg om totalt 5,4 Msek, varav 1,0 Msek under fjärde kvartalet.

30 juni 2017 avyttrades dotterbolagen GHP OPA Privathospital Aarhus A/S samt GHP Gastro Clinic Helsinki Oy. Under fjärde kvartalet avyttrades även OPA Plastik med en mindre realisationsförlust. Effekter på koncernens resultat- och balansräkning sammanfattas nedan.

Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv		31-dec
		2017
Msek		Totalt
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande - påverkan på koncernens likvida medel:		
a) Reglering skuldförd köpeskilling GHP Arytmi Center Stockholm AB		-5,0
b) Förvärv av 3,5 procent av utestående aktier i GHP Stockholm Gastro Center AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-2,3
c) Förvärv av 2,9 procent av utestående aktier i GHP Kirurgkliniken AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,7
d) Förvärv av 3,0 procent av utestående aktier i Orthocenter Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-1,4
e) Förvärv av 7,3 procent av utestående aktier i GHP Orthocenter Göteborg AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-1,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-10,4
a) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd köpeskilling i GHP Arytmi Center Stockholm AB		
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd kortfristig köpeskilling		-5,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-5,0
b) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Stockholm Gastro Center AB:		
Summa köpeskilling		2,3
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-2,5
Värdereglering put option		0,2
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-2,3
c) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Kirurgkliniken AB:		
Summa köpeskilling		0,7
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,1
Värdereglering put option		-0,6
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-0,7
d) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Orthocenter Stockholm AB:		
Summa köpeskilling		1,4
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Värdereglering put option		-1,4
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-1,4
e) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Orthocenter Göteborg AB:		
Summa köpeskilling		1,0
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-3,5
Värdereglering put option		2,5
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-1,0

	31-dec 2017
Msek	Totalt
Transaktioner med extern part vid avyttring/förvärv av dotterbolag - påverkan på koncernens likvida medel:	
a) Avyttring dotterbolag GHP Admira Kvinnohälsa AB (Q1)	0,4
b) Avyttring GHP OPA Privathospital	-7,3
c) Avyttring GHP Gastro Clinic Helsinki	-0,4
d) Avyttring OPA Plastik	-0,6
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto	-7,9
a) Effekter på koncernens finansiella ställning vid avyttring av GHP Admira Kvinnohälsa:	
Summa köpeskilling	0,5
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:	
Kortfristiga fordringar	0,4
Likvida medel	0,1
Kortfristiga skulder	-0,4
Summa nettotillgångar	0,1
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto	0,4
Realisationsresultat	0,4
b) Effekter på koncernens finansiella ställning vid avyttring av GHP OPA Privathospital:	
Summa (negativ) köpeskilling	-7,3
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:	
Materiella anläggningstillgångar	1,2
Uppskjuten skattefordran	1,9
Kortfristiga fordringar	6,1
Varulager	0,6
Minoritetsintresse	6,4
Likvida medel	0,0
Kortfristiga skulder	-5,1
Skuld till kreditinstitut	-3,6
Summa nettotillgångar	7,5
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto	-7,3
Akkumulerade omräkningsdifferenser att föras mot resultaträkningen vid avyttring	-0,7
Preliminära försäljningskostnader	-0,2
Realisationsresultat	-15,7
c) Effekter på koncernens finansiella ställning vid avyttring av GHP Gastro Clinic Helsinki:	
Summa köpeskilling	0,3
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:	
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Kortfristiga fordringar	0,1
Varulager	0,2
Minoritetsintresse	0,1
Likvida medel	0,7
Kortfristiga skulder	-0,1
Skuld aktieägariån (innehavare utan bestämmande inflytande)	-0,3
Summa nettotillgångar	0,8
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto	-0,4
Akkumulerade omräkningsdifferenser att föras mot resultaträkningen vid avyttring	-0,1
Realisationsresultat	-0,6
d) Effekter på koncernens finansiella ställning vid avyttring av OPA Plastik:	
Summa (negativ) köpeskilling	-0,2
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:	
Kortfristiga fordringar	0,4
Minoritetsintresse	-0,1
Likvida medel	0,4
Kortfristiga skulder	-0,6
Summa nettotillgångar	-0,1
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto	-0,6
Realisationsresultat	-0,3

Not 5 Finansiella instrument

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

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer;

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Skulden för put options samt 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.

Finansiella tillgångar och skulder				31-Dec
				2017
Msek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till försäljning	-	-	0,0	0,0
Summa finansiella tillgångar	-	-	0,0	0,0
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	34,6	34,6
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	6,1	6,1
Skuldförda tilläggsköpeskillningar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillningar, kortfr del	-	-	4,2	4,2
Summa finansiella skulder	-	-	44,9	44,9

				31-Dec
				2016
Msek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till försäljning	-	-	0,0	0,0
Summa finansiella tillgångar	-	-	0,0	0,0
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	35,1	35,1
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	3,8	3,8
Skuldförda tilläggsköpeskillningar, långfr del	-	-	4,4	4,4
Skuldförda tilläggsköpeskillningar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
Summa finansiella skulder	-	-	43,3	43,3

Moderbolaget resultaträkning och övrigt totalresultat

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

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

Rörelseresultatet uppgick för fjärde kvartalet 2017 till -9,7 Msek (-8,9) och för helåret till -39,8 Msek (-33,0).

Aktier i dotterbolag uppgick per 31 december 2017 till 692,5 Msek (690,9) medan likvida medel uppgick till 0,0 Msek (59,6).

Moderbolaget har per 31 december 2017 gjort investeringar i materiella anläggningstillgångar om 0,4 Msek (0,1).

Moderbolagets Resultaträkning				
Msek	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Rörelsens intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-9,7	-8,9	-39,8	-33,0
Rörelseresultat	-9,7	-8,9	-39,8	-33,0
Finansiellt netto	0,6	0,6	5,0	3,1
Resultat före skatt	-9,1	-8,3	-34,8	-29,9
Bokslutsdispositioner	60,0	54,5	60,0	54,5
Resultat efter bokslutsdispositioner	51,0	46,2	25,3	24,6
Skatt på periodens resultat	-10,6	-1,1	-5,0	-1,1
Periodens resultat	40,3	45,1	20,3	23,5

Moderbolagets rapport över totalresultat				
Msek	Fjärde kvartalet		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Periodens resultat	40,3	45,1	20,3	23,5
Poster som ej kommer omföras till resultaträkningen	-	-	-	-
Poster som kommer omföras till resultaträkningen	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	40,3	45,1	20,3	23,5

Moderbolaget balansräkning

Moderbolaget Balansräkning i sammandrag		
Msek	31-Dec 2017	31-Dec 2016
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,1
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i koncernföretag	692,5	690,9
Fordringar hos koncernföretag	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	4,7	9,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,9	1,3
Summa anläggningstillgångar	698,5	702,2
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	220,7	170,8
Övriga fordringar	0,9	3,0
Likvida medel	0,0	59,6
Summa omsättningstillgångar	221,6	233,4
Summa tillgångar	920,1	935,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	702,2	702,5
Långfristiga skulder	10,0	14,5
Kortfristiga skulder till koncernföretag	187,6	207,9
Övriga kortfristiga skulder	20,3	10,8
Summa skulder	217,9	233,2
Summa skulder och eget kapital	920,1	935,7

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Förslag till utdelning

GHP:s utdelningspolicy är att; "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 2017 föreslår styrelsen att ingen utdelning utgår. Styrelsen anser att det finns många spännande

möjligheter som bolaget behöver kunna satsa på framöver. Detta i kombination med att bolaget under första halvåret 2017 hade en svag resultatutveckling och realisationsförluster gör att styrelsen väljer att inte föreslå någon utdelning. Styrelsen räknar med att bolaget nästa år åter skall kunna dela ut i enlighet med utdelningspolicyn.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygat att delårsrapporten 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 21 februari 2018
GHP Specialty Care AB (publ)

Carsten Browall
Styrelseordförande

Bo Wahlström
Styrelseledamot

Mikael Olsson
Styrelseledamot

Johan Wachtmeister
Styrelseledamot

Elisabeth Hansson
Styrelseledamot

Daniel Öhman
VD

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma för GHP Specialty Care AB (publ) kommer att hållas onsdagen den 25 april 2018 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 2017 beräknas finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor i Göteborg under början av vecka 14. Årsredovisningen publiceras på företagets hemsida.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-mars 2018	24 april 2018
Årsstämma 2018	25 april 2018
Delårsrapport januari-juni 2018	13 juli 2018
Delårsrapport januari-september 2018	25 oktober 2018

Kontaktuppgifter

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 lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 februari 2018 klockan 08.00.



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”.