



## Delårsrapport januari-mars 2019



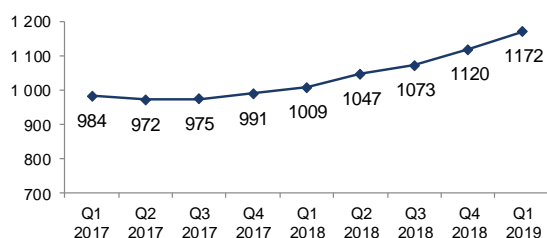
### Sjätte kvartalet i rad med resultatförbättring

- Stark organisk tillväxt och förbättrat resultat
- Ny ortopedisk klinik öppnad i Stockholm
- Vårdsamverkan investerar i verktyg för att analysera och optimera vårdkedjor
- I kvartalet drabbas International av en förskjutning av intäkter till senare kvartal

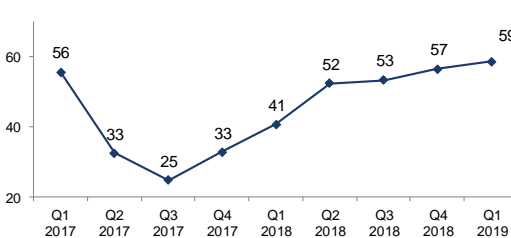
### Första kvartalet 2019

- Försäljningsintäkterna ökade till 330,4 Msek (278,7)
- Organiska tillväxten ökade till 17,4 procent (10,7)
- EBITDA ökade till 42,2 Msek (25,8). Exklusive IFRS 16-effekt ökade EBITDA till 28,8 Msek (25,8)
- EBITDA-marginalen ökade till 12,8 procent (9,3). Exklusive IFRS 16-effekt uppgick EBITDA-marginalen till 8,7 procent (9,3)
- EBIT ökade till 21,4 Msek (19,3). Exklusive IFRS 16-effekt ökade EBIT till 21,2 Msek (19,3)
- EBIT-marginalen uppgick till 6,5 procent (6,9). Exklusive IFRS 16-effekt uppgick EBIT-marginalen till 6,4 procent (6,9)
- Resultat efter skatt (EAT) ökade till 15,1 Msek (14,0). Exklusive IFRS 16-effekt ökade EAT till 15,6 Msek (14,0)
- Resultat per aktie uppgick till 0,18 SEK (0,18). Exklusive IFRS 16-effekt ökade Resultat per aktie till 0,19 SEK (0,18)

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader  
Msek



EBIT, rullande 12 månader  
Msek



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

Segmentsöversikt				
Msek	Försäljningsintäkter		Rörelseresultat (EBIT)	
	Första kvartalet		Första kvartalet	
	2019	2018	2019	2018
Norden	286,4	251,8	29,6	24,0
International	12,8	15,3	2,2	4,7
Vårdsamverkan	31,3	11,6	-0,3	0,0
Övrigt	0,0	0,0	-10,1	-9,3
<b>Total</b>	<b>330,4</b>	<b>278,7</b>	<b>21,4</b>	<b>19,3</b>

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

## VD-ord



Vi startar året med GHP:s bästa första kvartal hittills och vi har återigen ett kvartal med god organisk tillväxt. Vi har en stark kultur av kontinuerlig utveckling med gott driv i varje enskild klinik. Detta är grunden till de goda kvalitetsresultaten och bättre finansiella resultat. Vidare attraherar det nya medarbetare och ger god tillväxt.

När vi har en bra underliggande verksamhet skapar det också utrymme för utveckling och nya satsningar. I kvartalet har vi öppnat vår nya ortopediska klinik vid Gärdet i Stockholm. Det är en satsning som inledningsvis medför en del uppstartskostnader men som kommer att bidra positivt över tid och kommer att uppskattas av både våra kunder och våra patienter.

Vårt segment **Norden** fortsätter att växa i perioden och våra intäkter ökar i alla segmentets undermarknader. Eftersom vi ser att efterfrågan på högkvalitativ specialistvård fortsätter att öka har vi fortsatt att skapa mer kapacitet i våra kliniker. I mars färdigställdes ytterligare en operationssal i Köpenhamn och vi har lyckats att rekrytera fler duktiga specialister till våra kliniker under första kvartalet. Ett annat viktigt område för vår finansiella utveckling är att vårdval och upphandlingar har en rimlig utformning och uppmuntrar ett sunt beteende. Där arbetar vi aktivt med att stötta utvecklingen av strukturerna genom dialog med beställarna. Detta är ett långsiktigt arbete men vi har redan sett att vi kan göra skillnad genom att lägga fokus på denna fråga.

Vårt segment **International** har haft ett händelserikt kvartal. Utvecklingen av de fyra sjukhusen i UAE har fortsatt i en positiv riktning, där vårdpersonalen i sjukhusen varje dag gör viktiga insatser för att förbättra sjukvården och ge alla patienter ett bra omhändertagande. Vår ersättning i UAE påverkas bland annat av i vilket kvartal vissa definierade aktiviteter utförs, vilket gör att intäkterna kan variera mellan kvartalen. Under det första kvartalet var det något färre aktiviteter vilket också återspeglas i kvartalets intäkter och resultat. Det innebär att vi senare under året kommer att utföra desto fler aktiviteter.

Vi har under årets inledande månader lagt tid på att förklara varför det är så viktigt att GHP är på plats i Förenade Arabemiraten. Under de drygt två år som vi varit operatörer för sjukhusen har vi tillsammans med myndigheterna kunnat utveckla vården betydligt. Till exempel överlever betydligt fler av de allvarliga traumafall som kommer in på akutmottagningen och vi har skapat en modern förlossningsvård. För var och en av alla de ca 250 000 patienter som årligen söker vård på sjukhusen har GHP:s närvaro enbart haft en positiv effekt.

Det finns ett stort otillfredsställt vårdbehov i regionen och vi är övertygade om att GHP är i en bra position för att möta detta. Vi har därför fortsatt att satsa vidare på affärsutveckling under det första kvartalet. Vårt affärsutvecklingsteam har fokus på att säkra nya managementkontrakt i Mellanöstern under 2019.

GHP:s tredje segment, **Vårdsamverkan**, har under kvartalet arbetat vidare med att hjälpa försäkringsbolagen att erbjuda patienterna en effektiv vårdresa som är tydligt kopplad till höga kvalitetsutfall. Vi har nu en välfungerande modell där vårt arbetssätt skapar värde för patienterna, försäkringsbolagen och för GHP. Vårdsamverkan fungerar som en egen, fristående verksamhet där vi köper in vård både från GHP:s egna kliniker och från externa kliniker. Vi har under första kvartalet etablerat verktyg för att på ett strukturerat sätt kunna analysera och optimera vårdkedjorna ytterligare och vi utvecklar hela tiden vårt digitala erbjudande för att möta försäkringsbolagens och patienternas behov.

Nu gäller det att fortsätta utveckla våra segment för att säkerställa att vi realiserar den stora potential som finns i vart och ett av dem och som skapar en riktigt stark helhet.

Daniel Öhman VD

### Norden

Merparten av klinikerna förbättrar sina resultat i kvartalet och har haft hög efterfrågan.

Fortsatt stark organisk tillväxt, 13%.

I Stockholm har en ny klinik för ortopedisk dagkirurgi öppnats. Kliniken ligger i Storängsbotten.

### International

Sjukhusen har utvecklats positivt men ersättningen i det isolerade kvartalet påverkas negativt på grund av vid vilken tidpunkt på året som vissa specifika aktiviteter utförs.

Affärsutvecklingsprojekten i Kuwait, Saudi och Förenade Arabemiraten fortsätter framåt med bra gensvar för vårt erbjudande. Vi har dock respekt för att den här typen av processer kan vara långa och oförutsägbara.

### Vårdsamverkan

I kvartalet har verktyg etablerats för att på ett strukturerat sätt kunna analysera och optimera vårdkedjorna ytterligare.

Vi har nu börjat erbjuda sjukgymnastik på video med digitala träningsprogram för de som föredrar detta framför fysiska besök.

## Finansiell sammanfattning av det första kvartalet 2019

### Försäljningsintäkter

Försäljningsstillväxten ökade för det första kvartalet till 18,6 procent (6,9), varav organisk tillväxt 17,4 procent (10,7).

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet före avskrivningar under första kvartalet 2019 ökade till 42,2 Msek (25,8), motsvarande en EBITDA-marginal om 12,8 procent (9,3).

Rörelseresultatet efter avskrivningar under första kvartalet 2019 ökade till 21,4 Msek (19,3), motsvarande en EBIT-marginal om 6,5 procent (6,9).

### Finansnetto

Finansnettot för det första kvartalet 2019 uppgick till -1,6 Msek (-0,8).

### Inkomstskatt

Skattekostnaden för det första kvartalet uppgick till -4,7 Msek (-4,4).

### Periodens resultat

Resultat efter skatt för det första kvartalet 2019 ökade till 15,1 Msek (14,0), varav 12,3 Msek (12,4) var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

### Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 31 mars 2019 hade företaget nyttjat krediter om 255,2 Msek (141,5). Av detta belopp utgör 63,1 Msek (10,5) kortfristiga skulder och 192,1 Msek (131,0) långfristiga skulder.

### Kassaflöde och finansiell ställning

För första kvartalet 2019 har kassaflödet varit positivt med 3,0 Msek (2,0).

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till -1,8 Msek (-5,7) för det första kvartalet 2019.

Kassaflödet har under kvartalet påverkats av bland annat köp av minoritetsandelar för 2,3 Msek och avyttring till minoriteter med 0,3 Msek. Därutöver har det gjorts investeringar i sjukvårdsutrustning med 10,5 Msek.

Koncernens likvida medel uppgick till 35,0 Msek (24,3) den 31 mars 2019. Därutöver har koncernen en beviljad, outnyttjad kredit hos banken på 70 Msek. GHP innehar bestämmande inflytande i samtliga kassagenererande dotterbolag.

Nettolåneskulden uppgick den 31 mars 2019 till 220,2 Msek (117,2). Samtliga covenant har uppfyllts under perioden.

### Personal

Medelantal anställda uppgick för första kvartalet 2019 till 611 (560).

### Första kvartalet exklusive IFRS 16-effekt

EBITDA ökade till 28,8 Msek (25,8), motsvarande en EBITDA-marginal om 8,7 procent (9,3). EBIT ökade till 21,2 Msek (19,3), motsvarande en EBIT-marginal om 6,4 procent (6,9). Resultat efter skatt ökade till 15,6 Msek (14,0).

Nettolåneskulden uppgick den 31 mars 2019 till 97,3 Msek (117,2).

Koncernens försäljningsintäkter och resultat			
Msek	Första kvartalet		Helår
	2019	2018	2018
Försäljningsintäkter	330,4	278,7	1 120,4
Tillväxt, %	18,6	6,9	15,1
varav organisk, %	17,4	6,5	13,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	42,2	25,8	84,2
Rörelseresultat (EBIT)	21,4	19,3	56,4

Koncernens kassaflöde			
Msek	Första kvartalet		Helår
	2019	2018	2018
Kassaflöde från löpande verksamhet	20,1	17,4	55,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-10,5	-3,7	-29,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-7,7	-12,3	-18,3
Valutakursdifferenser i likvida medel	1,1	0,5	1,8
<b>Periodens Kassaflöde</b>	<b>3,0</b>	<b>2,0</b>	<b>9,8</b>

## Segmentsöversikt

### Norden

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

Under det första kvartalet ökade omsättningen i Norden med 35 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Mer än hälften av tillväxten kommer från klinikerna i Stockholm, som har haft en god

patienttillströmning i perioden. Segmentets organiska tillväxt i kvartalet uppgick till 13%. Samtliga undermarknader visar en positiv tillväxt och efterfrågan från kunder och patienter är fortsatt god.

Även resultatet i kvartalet förbättras jämfört med föregående år. Merparten av klinikerna har haft en positiv utveckling. GHP:s tre kliniker i Västsverige har utvecklats väl jämfört med samma period föregående år. Nya avtal inom allmänkirurgi i Stockholm ger stora patientflöden men pressar lönsamheten i kvartalet.

Under kvartalet har en ny klinik för ortopedisk dagkirurgi i Stockholm har öppnats. Det första kvartalet har belastats med vissa uppstartskostnader för denna klinik.

#### Försäljningsintäkter

Första kvartalet 2019

**286,4 Msek**

(251,8)

#### Rörelseresultat

Första kvartalet 2019

**29,6 Msek**

(24,0)

#### Rörelsemarginal

Första kvartalet 2019

**10,3 %**

(9,5)

4

### Säsongsvariationer

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

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

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

## International

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

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

Under hösten 2017 gjordes en ändring i ersättningsmodellen i dialog med vår kund. Det innebär att den kvartalsvisa ersättningen tydligare kopplas till specifika aktiviteter utförda i respektive kvartal och att en större del av den årliga ersättningen infaller i det fjärde kvartalet varje år.

Under det första kvartalet 2019 har färre specifika aktiviteter genomförts jämfört med motsvarande period föregående år. Detta innebär att en mindre del av årets ersättning kopplats till det första kvartalet.

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

Parallellt med att utveckla den existerande verksamheten i UAE har arbetet med att skapa nya affärer i området fortsatt under kvartalet. Målsättningen är att säkra ytterligare affärer i regionen under 2019.

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

### Försäljningsintäkter

Första kvartalet 2019

**12,8 Msek**  
(15,3)

### Rörelseresultat

Första kvartalet 2019

**2,2 Msek**  
(4,7)

### Rörelsemarginal

Första kvartalet 2019

**16,9 %**  
(30,5)

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

## Vårdsamverkan

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

Sedan drygt två år har GHP ett samarbete med Skandia där vi har populationsansvar för alla deras försäkrade i Stockholm när det gäller axel, höft eller ryggproblem. GHP har redan kunnat visa att verksamheten har kunnat höja servicenivån och minska de totala kostnaderna betydligt. Sedan sommaren 2017 drivs dessutom vårdplaneringen för Trygg-Hansa där GHP är ansvariga för koordineringen av alla deras försäkringstagares vård.

I april 2018 ingick GHP och Trygg-Hansa ett samarbete som innebär att GHP Vårdsamverkan är ansvarig för att säkerställa att alla Trygg-Hansas patienter med ortopediska eller ryggrelaterade problem får effektiv vård av högsta kvalitet från första symtom till dess att de är färdigbehandlade. Till skillnad mot hur vården traditionellt köps in med fokus på kostnad per åtgärd, så har detta samarbetet fokus på kvalitetsutfall, preventivt arbete, service och de totala vårdkostnaderna för populationen. Avtalet började gälla 1 juli 2018.

Under första kvartalet har Vårdsamverkan etablerat verktyg för att på ett strukturerat sätt kunna analysera och optimera vårdkedjorna ytterligare och vi utvecklar hela tiden vårt digitala erbjudande för att möta försäkringsbolagens och patienternas behov.

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

Omsättningsökningen i kvartalet är främst kopplad till det nya avtalet med Trygg-Hansa och den nya enheten, GHP Medicinskt Centrum, som startades under 2018.

### Försäljningsintäkter

Första kvartalet 2019

**31,3 Msek**  
(11,6)

### Rörelseresultat

Första kvartalet 2019

**-0,3 Msek**  
(0,0)

### Rörelsemarginal

Första kvartalet 2019

**-1,0 %**  
(-0,1)

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

## Segmentsöversikt

### Försäljningsintäkter

Msek	Första kvartalet		Förändring %	Helår 2018
	2019	2018		
Norden	299,9	255,3	17,5	1 007,4
<i>Varav Sverige</i>	244,3	217,8	12,2	836,0
Elimineringar Norden	-13,5	-3,5		-30,4
<b>Norden</b>	<b>286,4</b>	<b>251,8</b>	<b>13,7</b>	<b>976,9</b>
International	12,8	15,3	-16,8	72,7
Vårdsamverkan	31,3	11,6	170,3	70,6
<i>Varav Sverige</i>	31,3	11,6	170,3	70,6
Övrigt	0,0	0,0	N/A	0,0
<b>Koncernens försäljningsintäkter</b>	<b>330,4</b>	<b>278,7</b>	<b>18,6</b>	<b>1 120,4</b>

### Rörelseresultat

Msek	Första kvartalet		Helår 2018
	2019	2018	
Norden	29,6	24,0	73,7
International	2,2	4,7	27,2
Vårdsamverkan	-0,3	0,0	-6,4
Övrigt	-10,1	-9,3	-38,1
<b>Koncernens rörelseresultat</b>	<b>21,4</b>	<b>19,3</b>	<b>56,4</b>
Finansnetto	-1,6	-0,8	0,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19,8</b>	<b>18,5</b>	<b>56,9</b>

### Rörelsemarginal

%	Första kvartalet		Helår 2018
	2019	2018	
Norden	10,3	9,5	7,3
International	16,9	30,5	37,4
Vårdsamverkan	-1,0	-0,1	-9,0
Övrigt	N/A	N/A	N/A
<b>Koncernen</b>	<b>6,5</b>	<b>6,9</b>	<b>5,0</b>

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

## Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat

Koncernens Resultaträkning				
Msek	Not	Första kvartalet		Helår
		2019	2018	2018
Försäljningsintäkter	5	330,4	278,7	1 120,4
Övriga rörelseintäkter		1,6	0,6	4,1
<b>Rörelsens intäkter</b>		<b>332,0</b>	<b>279,3</b>	<b>1 124,5</b>
Inköp av varor och tjänster		-69,1	-48,2	-194,5
Övriga externa kostnader		-61,4	-63,2	-279,8
Personalkostnader		-159,3	-142,1	-565,9
Av- och nedskrivningar		-20,8	-6,5	-27,8
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-310,6</b>	<b>-260,0</b>	<b>-1 068,1</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>21,4</b>	<b>19,3</b>	<b>56,4</b>
Ränteintäkter		-0,1	0,0	3,8
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1,4	-0,8	-3,2
Övriga finansiella intäkter/kostnader		0,0	0,0	-0,1
<b>Finansiellt netto</b>		<b>-1,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>19,8</b>	<b>18,5</b>	<b>56,9</b>
Skatt på periodens resultat		-4,7	-4,4	-13,8
<b>Periodens resultat *</b>		<b>15,1</b>	<b>14,1</b>	<b>43,1</b>
* Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		12,3	12,4	37,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		2,8	1,7	5,6
		<b>15,1</b>	<b>14,1</b>	<b>43,1</b>
Resultat per aktie, SEK:				
Före utspädning		0,18	0,18	0,55
Efter utspädning		0,18	0,18	0,55

Koncernens rapport över totalresultat				
Msek		Första kvartalet		Helår
		2019	2018	2018
<b>Periodens resultat</b>		<b>15,1</b>	<b>14,2</b>	<b>43,1</b>
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:				
		-	-	-
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:				
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet		-	-	0,0
Förändring av omräkningsreserv		1,9	2,6	4,8
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>1,9</b>	<b>2,6</b>	<b>4,8</b>
<b>Periodens totalresultat *</b>		<b>17,0</b>	<b>16,8</b>	<b>47,9</b>
* Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		14,2	15,1	42,2
Minoritetsägare		2,8	1,7	5,7



## Koncernens balansräkning och kassaflödesanalys

Koncernens Balansräkning i sammandrag				
Msek	Not	31-mar 2019	31-mar 2018	31-dec 2018
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
		391,3	390,4	391,5
		144,3	28,3	23,7
		88,9	68,9	80,8
		<b>624,4</b>	<b>487,6</b>	<b>496,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
		259,1	200,1	227,7
		35,0	24,3	32,0
		<b>294,1</b>	<b>224,4</b>	<b>259,7</b>
		<b>918,5</b>	<b>711,8</b>	<b>755,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
		397,8	369,3	383,5
		<b>397,8</b>	<b>369,3</b>	<b>383,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
	6	158,5	182,0	167,1
		82,9		18,0
		<b>241,5</b>	<b>182,0</b>	<b>185,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
	6	216,2	160,5	180,2
		63,3		7,0
		<b>279,4</b>	<b>160,5</b>	<b>187,2</b>
		<b>918,5</b>	<b>711,8</b>	<b>755,8</b>

Koncernens kassaflödesanalys				
Msek	Not	Första kvartalet		Helår
		2019	2018	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>				
		21,4	19,3	56,4
		7,6	6,5	27,8
		-0,1	-	1,6
		-1,5	-0,5	-2,8
		-5,4	-2,0	-4,9
		0,0	-0,1	-2,0
		-1,8	-5,7	-20,7
		<b>20,1</b>	<b>17,5</b>	<b>55,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
		-10,5	-3,7	-29,4
		0,0	0,0	0,2
		<b>-10,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>-29,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
	4	0,0	-4,2	-4,2
		0,0	-0,3	-0,3
		0,0	1,2	1,3
		-0,7	-0,7	-2,9
		-1,7	-1,9	-7,8
		-5,3	-6,3	-4,3
		<b>-7,7</b>	<b>-12,3</b>	<b>-18,3</b>
		1,1	0,5	1,8
		<b>3,0</b>	<b>2,0</b>	<b>9,8</b>
		<b>32,0</b>	<b>22,3</b>	<b>22,3</b>
		<b>35,0</b>	<b>24,3</b>	<b>32,0</b>

## Koncernens förändring av eget kapital

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Första kvartalet		
	2019		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
<b>Ingående balans</b>	<b>383,5</b>	<b>0,0</b>	<b>383,5</b>
Resultat efter skatt	12,3	2,8	15,1
Övrigt totalresultat	1,8	0,0	1,9
<b>Summa totalresultat</b>	<b>14,2</b>	<b>2,8</b>	<b>17,0</b>
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	-0,7	-0,7
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-3,3	1,3	-2,0
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	3,5	-3,5	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>397,8</b>	<b>0,0</b>	<b>397,8</b>

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Första kvartalet		
	2018		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
<b>Ingående balans</b>	<b>352,4</b>	<b>0,0</b>	<b>352,4</b>
Resultat efter skatt	12,4	1,7	14,1
Övrigt totalresultat	2,5	0,1	2,6
<b>Summa totalresultat</b>	<b>14,9</b>	<b>1,8</b>	<b>16,7</b>
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-0,7	-0,7
Återbetalning av tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	-0,3	-0,3
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	0,3	0,8	1,2
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	1,6	-1,6	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>369,3</b>	<b>0,0</b>	<b>369,3</b>

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

## Kvartalsuppgifter

Kvartalsuppgifter					
Koncernens resultaträkning					
Msek där inget annat anges	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1
Försäljningsintäkter	278,7	287,6	218,2	336,0	330,4
Övriga rörelseintäkter	0,6	1,5	0,8	1,0	1,6
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>279,3</b>	<b>289,1</b>	<b>219,0</b>	<b>337,0</b>	<b>332,0</b>
Inköp av varor och tjänster	-48,2	-50,2	-35,1	-60,9	-69,1
Övriga externa kostnader	-63,2	-66,6	-66,8	-83,2	-61,4
Personalkostnader	-142,1	-151,1	-115,4	-157,3	-159,3
Av och nedskrivningar	-6,5	-6,8	-7,1	-7,3	-20,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-260,0</b>	<b>-274,9</b>	<b>-224,4</b>	<b>-308,7</b>	<b>-310,6</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19,3</b>	<b>14,3</b>	<b>-5,4</b>	<b>28,3</b>	<b>21,4</b>
Ränteintäkter	0,0	0,0	3,7	0,1	-0,1
Räntekostnader och liknande resultat poster	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	-1,4
Övriga finansiella intäkter/kostnader	0,0	3,7	-3,7	0,0	0,0
<b>Finansiellt netto</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>18,5</b>	<b>17,1</b>	<b>-6,2</b>	<b>27,5</b>	<b>19,8</b>
Skatt på periodens resultat	-4,4	-3,5	1,6	-7,6	-4,7
<b>Periodens resultat *</b>	<b>14,1</b>	<b>13,6</b>	<b>-4,6</b>	<b>20,0</b>	<b>15,1</b>
* Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	12,4	12,0	-5,6	18,7	12,3
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,7	1,6	1,0	1,3	2,8
	<b>14,1</b>	<b>13,6</b>	<b>-4,6</b>	<b>20,0</b>	<b>15,1</b>
<b>Koncernens nyckeltal</b>					
EBITDA	25,8	21,1	1,7	35,6	42,2
EBITDA marginal, %	9,3	7,3	0,8	10,6	12,8
EBIT	19,3	14,3	-5,4	28,3	21,4
EBIT marginal, %	6,9	5,0	-2,5	8,4	6,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,26	0,24	-0,15	0,47	0,29
Kassaflöde per aktie, SEK	0,03	0,06	-0,01	0,07	0,04
Soliditet, %	52	51	51	51	43
Nettolåneskuld	117,2	110,0	124,9	107,4	220,2
Eget kapital per aktie, SEK	5,41	5,62	5,54	5,62	5,83

Kvartalsuppgifter					
Avstämning alternativa nyckeltal	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1
<b>EBITDA</b>					
Rörelseresultat	19,3	14,3	-5,4	28,3	21,4
Återläggning avskrivningar	6,5	6,8	7,1	7,3	20,8
<b>EBITDA</b>	<b>25,8</b>	<b>21,1</b>	<b>1,7</b>	<b>35,6</b>	<b>42,2</b>
<b>Försäljningsintäkter, förändring</b>					
Försäljningsintäkter	278,7	287,6	218,2	336,0	330,4
Försäljningsintäkter jämfört med motsvarande period föregående år	260,8	249,6	191,9	288,5	278,7
<b>Försäljningsintäkter, förändring</b>	<b>17,9</b>	<b>38,0</b>	<b>26,3</b>	<b>47,4</b>	<b>51,7</b>
Förvärv/avyttringar	10,0	6,6	0,4	0,0	0,0
Valutakursförändringar	-0,1	-2,1	-3,2	-5,3	-3,3
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>27,9</b>	<b>42,4</b>	<b>23,5</b>	<b>42,1</b>	<b>48,5</b>
Förvärv/avyttringar, %	-3,9	-2,6	-0,2	0,0	0,0
Organisk tillväxt, %	10,7	17,0	12,3	14,6	17,4
<b>Nettolåneskuld</b>					
Räntebärande avsättningar samt skulder	141,5	138,1	152,3	139,4	255,2
Minus: Räntebärande tillgångar	-24,3	-28,1	-27,4	-32,0	-35,0
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>117,2</b>	<b>110,0</b>	<b>124,9</b>	<b>107,4</b>	<b>220,2</b>

#### Definitioner mm

##### Försäljningsintäkter

Avser intäkter från kärnverksamheten.

##### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

##### EBITDA-marginal, %

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens försäljningsintäkter.

##### EBIT

Rörelseresultat.

##### EBIT-marginal, %

Rörelseresultat i procent av periodens försäljningsintäkter.

##### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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

##### Kassaflöde per aktie

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

##### Soliditet

Totalt eget kapital i procent av balansomslutningen.

##### Nettolåneskuld

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

##### Eget kapital per aktie, SEK

Totalt eget kapital per utestående aktie vid periodens utgång.

##### Organisk tillväxt

Tillväxt justerad för valutaeffekter och förvärv/avyttringar

För ytterligare information om definitioner av nyckeltalen hänvisas till GHPs årsredovisning 2018 sidan 30.

## Aktiedata

### Resultat per aktie

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

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

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

### Aktiekapital

Per den 31 mars 2019 uppgick antalet utestående stamaktier till 68 282 585 st (68 282 585) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

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

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

## Not 1 Principer

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

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

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

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

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

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

### Nya redovisningsprinciper från och med 2019

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

IFRS 16 innebär att skillnaden mellan operationell och finansiell leasing tas bort. Som en följd av införandet av IFRS 16 har koncernens balansomslutning ökat genom inkluderandet av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Leasingavgifter som under IAS 17 har redovisats som en kostnad i rörelseresultatet har ersatts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingkulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta. GHP tillämpar den nya standarden genom att använda den förenklade övergångsmetoden. Leasingavtal med en kvarvarande löptid understigande 12 månader vid tidpunkten för övergången till IFRS 16 klassificeras som korttidsleasingavtal i enlighet med lätttnadsregeln och kostnadsförs. Standarden undantar även leasingavtal som avser tillgångar som har ett lågt värde, samt separering av icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter. Koncernen har valt att tillämpa även dessa lätttnadsregler. Koncernens leasingportfölj består av 68 avtal och omfattar operationella leasingavtal med framförallt tillgångsslagen lokaler, medicinsk utrustning och bilar. Koncernen har bedömt leasingperioden för leasingavtalen och då beaktat eventuella förlängnings- och / eller uppsägningsoptioner i enlighet med bestämmelserna i IFRS 16. För det fall det är rimligt säkert att optionen kommer att utnyttjas har detta beaktats i fastställandet av leasingperioden. Koncernens finansiella leasingavtal, tidigare redovisade enligt IAS 17 Leasingavtal, är oklassificerade i enlighet med IFRS 16, till de belopp de var redovisade till omedelbart före tillämpning av IFRS 16. Som en följd av införandet av IFRS 16 har koncernens balansomslutning ökat genom inkluderandet av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder.

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

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

IFRS 16 effekter på koncernens resultaträkning				
Msek	Q1 2019		Q1 2019	
	Q1 2019	IFRS 16 effekt	IFRS 16	exklusive IFRS 16
Försäljningsintäkter	330,4	0,0	330,4	278,7
Övriga rörelseintäkter	1,6	0,0	1,6	0,6
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>332,0</b>	<b>0,0</b>	<b>332,0</b>	<b>279,3</b>
Inköp av varor och tjänster	-69,1	0,0	-69,1	-48,2
Övriga externa kostnader	-61,4	13,4	-74,7	-63,2
Personalkostnader	-159,3	0,0	-159,3	-142,1
<b>Rörelseresultat innan avskrivningar</b>	<b>42,2</b>	<b>13,4</b>	<b>28,9</b>	<b>25,8</b>
Av- och nedskrivningar	-20,8	-13,2	-7,6	-6,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>21,4</b>	<b>0,2</b>	<b>21,2</b>	<b>19,3</b>
Ränteintäkter	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,4	-0,7	-0,7	-0,8
Övriga finansiella intäkter/kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Finansiellt netto</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,8</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19,8</b>	<b>-0,5</b>	<b>20,3</b>	<b>18,5</b>
Skatt på periodens resultat	-4,7	0,1	-4,7	-4,4
<b>Periodens resultat *</b>	<b>15,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>15,6</b>	<b>14,1</b>

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

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

## Avrundningar

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

## Säsongsvariationer

För uppgift om säsongsvariationer hänvisas till segmentsöversikten.

## Not 2 Risker och osäkerhet

GHP utsätts för olika typer av risker i sin verksamhet. Dessa kan generellt delas in i marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt risker relaterade till finansverksamheten. En utförligare beskrivning av dessa risker återfinns i GHP:s årsredovisning 2018, sidan 34-35.

Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under 2019.

## Not 3 Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2019 har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 0,7 Msek (0,7).

Konsultersättning om 0,3 Msek (0,3) 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 första kvartalet 2019.

## Not 4 Förvärv & avyttringar

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

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

Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv		31-mar 2019
Msek		Totalt
<b>Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande - påverkan på koncernens likvida medel:</b>		
a) Förvärv av 1,23% av utestående aktier i GHP Stockholm Spine Center AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,8
b) Förvärv av 4,0% av utestående aktier i GHP Urologcentrum Odenplan AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-1,5
c) Avyttring 9,9% av utestående aktier i GHP Urologcentrum AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,2
d) Avyttring 2,0% av utestående aktier i GHP OrthoCenter Stockholm AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,1
<b>Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto</b>		<b>-2,0</b>
<b>a) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Stockholm Spine Center AB</b>		
<b>Summa köpeskilling</b>		<b>0,8</b>
<b>Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:</b>		
Skuldförd put option		-0,8
Värdereglering put option		0,0
<b>Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto</b>		<b>-0,8</b>
<b>b) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Urologcentrum Odenplan AB</b>		
<b>Summa köpeskilling</b>		<b>1,5</b>
<b>Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:</b>		
Skuldförd put option		-0,6
Värdereglering put option		-0,9
<b>Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto</b>		<b>-1,5</b>

## Not 5 Upplysning om fördelning av intäkter

Msek	Försäljningsintäkter - undermarknad		Helår 2018
	2019	2018	
Stockholmsområdet	191,3	161,9	638,5
Västsverige	59,5	47,9	188,2
Danmark	42,1	34,0	141,0
Skåne	24,7	19,6	79,9
Förenade Arabemiraten	12,8	15,3	72,7
<b>Koncernens försäljningsintäkter</b>	<b>330,4</b>	<b>278,7</b>	<b>1 120,4</b>



## Not 6 Finansiella instrument

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

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer;

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

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

Finansiella tillgångar och skulder				
				31-mar
				2019
Msek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Egetkapitalinstrument	-	-		
<b>Summa tillgångar</b>	-	-		
<b>Finansiella skulder</b>				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	32,0	32,0
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	23,9	23,9
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
<b>Summa skulder</b>	-	-	<b>55,8</b>	<b>55,8</b>

Finansiella tillgångar och skulder				
				31-mar
				2018
Msek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	-	-	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	34,7	34,7
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	6,2	6,2
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
<b>Summa skulder</b>	-	-	<b>40,9</b>	<b>40,9</b>

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

## Moderbolagets resultat- och balansräkning

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

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

Rörelseresultatet uppgick för första kvartalet 2019 till -10,1 Msek (-9,3).

Aktier i dotterbolag uppgick per 31 mars 2019 till 692,5 Msek (692,5) medan likvida medel uppgick till 26,3 Msek (0,0).

Moderbolagets Resultaträkning			
Msek	Första kvartalet		Helår
	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-10,1	-9,3	-38,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10,1</b>	<b>-9,3</b>	<b>-38,1</b>
Finansiellt netto	0,9	0,8	1,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9,2</b>	<b>-8,5</b>	<b>-36,3</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	65,9
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>-9,2</b>	<b>-8,5</b>	<b>29,6</b>
Skatt på periodens resultat	2,0	1,9	-6,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7,2</b>	<b>-6,6</b>	<b>22,7</b>

Moderbolaget Balansräkning i sammandrag			
Msek	31-mar 2019	31-mar 2018	31-dec 2018
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	692,5	692,5	692,4
Uppskjutna skattefordringar	2,2	6,5	0,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,9	0,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>695,5</b>	<b>700,4</b>	<b>693,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	220,0	216,6	244,7
Övriga fordringar	1,5	1,4	3,3
Likvida medel	26,3	0,0	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>247,8</b>	<b>218,0</b>	<b>248,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>943,3</b>	<b>918,4</b>	<b>941,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	717,7	695,6	724,9
Långfristiga skulder	9,9	10,1	9,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	207,8	202,0	192,9
Övriga kortfristiga skulder	7,9	10,7	13,9
<b>Summa skulder</b>	<b>225,6</b>	<b>222,8</b>	<b>216,6</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>943,3</b>	<b>918,4</b>	<b>941,5</b>

## Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

### Finansiell Kalender

Årsstämma 2019	24 april 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	12 juli 2019
Delårsrapport januari-september 2019	24 oktober 2019

### 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 23 april 2019 klockan 08.00.

Göteborg den 23 april 2019  
GHP Specialty Care AB (publ)

Daniel Öhman  
VD

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

19



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

*GHP är en internationellt verksam sjukvårdskoncern som driver specialistkliniker inom utvalda diagnosområden, genom en för sjukvården unik affärsmodell där ledande läkare 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".*