

# Capio AB (publ)

## Delårsrapport januari – juni 2016

### April – juni 2016

- Omsättning 3 573 MSEK (3 441). Organisk omsättningstillväxt 4,0% (3,5) och total omsättningstillväxt 3,8% (2,5)
- Rörelseresultat (EBITDA)<sup>1</sup> 276 MSEK (237) och rörelsemarginal 7,7% (6,9). EBITDA ökade med 16,5%
- Rörelseresultat (EBITA)<sup>1</sup> 172 MSEK (136) och rörelsemarginal 4,8% (4,0). EBITA ökade med 26,5%
- Rörelseresultat (EBIT) 157 MSEK (66) och rörelsemarginal 4,4% (1,9). EBIT ökade med 137,9%
- Periodens resultat<sup>1</sup> 113 MSEK (-31) och periodens justerade resultat<sup>1</sup> 123 MSEK (60). Resultat per aktie<sup>2</sup> 0,80 SEK (-0,25) och justerat resultat per aktie<sup>2</sup> 0,87 SEK (0,47)

### Januari – juni 2016

- Omsättning 7 176 MSEK (6 919). Organisk omsättningstillväxt 3,8% (3,2) och total omsättningstillväxt 3,7% (2,8)
- Rörelseresultat (EBITDA)<sup>1</sup> 572 MSEK (528) och rörelsemarginal 8,0% (7,6). EBITDA ökade med 8,3%
- Rörelseresultat (EBITA)<sup>1</sup> 367 MSEK (327) och rörelsemarginal 5,1% (4,7). EBITA ökade med 12,2%
- Rörelseresultat (EBIT) 333 MSEK (228) och rörelsemarginal 4,6% (3,3). EBIT ökade med 46,1%
- Periodens resultat<sup>1</sup> 235 MSEK (42) och periodens justerade resultat<sup>1</sup> 260 MSEK (154). Resultat per aktie<sup>2</sup> 1,67 SEK (0,33) och justerat resultat per aktie<sup>2</sup> 1,84 SEK (1,22)

### VD-kommentar:

**“Stark utveckling i alla segment – Frankrike på plan att kompensera för prissänkningen fullt ut för helåret 2016.”**

- **Organisk omsättningstillväxt om 4% och EBITA-tillväxt om 27% för det andra kvartalet 2016**
- **Fortsatt stark utveckling för Norden och Tyskland**
- **Frankrike förbättrar takten för marginalutvecklingen under det andra kvartalet och är på plan för att nå en marginalnivå för helåret 2016 som är i linje med 2015**

Vi har nu en trend av starkt positiv utveckling i alla segment och vi är i linje med våra planer framåt.

**Norden** visade god omsättningstillväxt och resultatutveckling. Den organiska omsättningstillväxten var nära 5% i kvartalet och strax under 4% för de första sex månaderna. Rörelsemarginalen (EBITA) förbättrades mer än en procentenhet för kvartalet och nära en procentenhet för de första sex månaderna jämfört med samma perioder 2015.

Produktivitetsförbättringarna inom Närsjukvården i Sverige fortsätter enligt plan. Capio S:t Görans sjukhus i Stockholm visar en tvåsiffrig omsättningstillväxt till följd av skiftet av patientvolymerna som förberedelse inför öppnandet av det mindre Nya Karolinska Sjukhuset (NKS). Den nya och större akutmottagningen på Capio S:t Görans öppnade i slutet av april och kommer att bidra till fortsatt god tillväxt. Specialistvården har också en god utveckling och förbereder sig för att stärka och fokusera erbjudandet på marknaden för fritt vårdval. Norge har framgångsrikt integrerat förra årets förvärv och förbättrar sitt resultat.

**Frankrike** har under de första sex månaderna nästan fullt ut kompensert för den prissänkning om över 2% som regeringen gjorde i mars. För det första kvartalet var den negativa marginalavvikelsen 0,4 procentenheter jämfört med samma kvartal föregående år. För det andra kvartalet minskade skillnaden till 0,1 procentenhet. Pågående åtgärder avser att utjämna den återstående avvikelsen under resterande del av året. Dessa åtgärder innefattar omorganisation av personal, mer effektiva inköp, fortsatta förbättringar av några få enheter som fort

farande inte är på plan samt affärsutveckling av medicinska specialiteter. Att kompensera för den återstående marginalavvikelsen under det andra halvåret kommer att skapa en bra utgångspunkt för nästa års arbete med att fortsätta förbättra marginalerna, eftersom Frankrike då avslutar året med en högre takt än den genomsnittliga marginalen för 2016.

Det är glädjande att se att patienttillväxten var mycket stark i Frankrike för kvartalet – 6,3%. Detta reflekterar attraktionskraften i vårt fokus på Modern Medicin och det fortsatta skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar. Det kan noteras att läkare vid Capio Clinique du Tonkins hjärtklinik i Lyon genomförde den första dagkirurgiska TAVI-operationen (byte av hjärtklaff) någonsin i Frankrike på en 86-årig patient. Patienten anlände till sjukhuset tidigt på morgonen och lämnade vid god hälsa och vigör strax efter klockan 18 samma dag.

Som förväntat gjorde **Tyskland** ett starkt andra kvartal och är efter de första sex månaderna på plan och positionerat för fortsatta förbättringar. Förbättringarna av de allmänna sjukhusen fortsatte med både stark omsättningstillväxt och förbättrad produktivitet, vilket resulterade i förbättrade marginaler.

Totalt tecknade sig 731 medarbetare i **det konvertibla förlagslånet** med ett sammanlagt belopp om 155 MSEK, varav samtliga medlemmar av koncernledningen (23 MSEK) och 12 av 14 affärsområdes- och regionchefer (16 MSEK) deltog.

**Fokus framöver** är naturligtvis att säkra de nuvarande starka trenderna inom den befintliga verksamheten. Vi ökar också förberedelserna för digitalisering inom alla områden, från förbättrad tillgänglighet för patienter genom förbättrade arbetsflöden till att standardisera administration och medicinska journaler. För närvarande pågår ett antal pilotprojekt, som kommer att rullas ut i takt med att de bevisats effektiva.

Vi söker också aktivt efter intressanta förvärvsobjekt.

**Thomas Berglund**  
VD och koncernchef

<sup>1</sup> Se s. 28 för definitioner av EBITDA och EBITA. Periodens resultat och periodens justerade resultat avser resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

<sup>2</sup> Resultat per aktie och justerat resultat per aktie var detsamma före och efter utspädning. Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie.

# Koncernen och segmenten i sammandrag

## Capio-koncernen

|                                                 | APR - JUN    |              |              | JAN - JUN    |              |             | HELÅR         |               |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
|                                                 | 2016         | 2015         | Förändr., %  | 2016         | 2015         | Förändr., % | RTM           | 2015          |
| <b>Omsättning</b>                               | <b>3 573</b> | <b>3 441</b> | <b>3,8</b>   | <b>7 176</b> | <b>6 919</b> | <b>3,7</b>  | <b>13 743</b> | <b>13 486</b> |
| Total omsättningstillväxt, %                    | 3,8          | 2,5          |              | 3,7          | 2,8          |             | 2,6           | 2,2           |
| Organisk omsättningstillväxt, %                 | 4,0          | 3,5          |              | 3,8          | 3,2          |             | 3,2           | 2,9           |
| <b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>                 | <b>276</b>   | <b>237</b>   | <b>16,5</b>  | <b>572</b>   | <b>528</b>   | <b>8,3</b>  | <b>1 045</b>  | <b>1 001</b>  |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %                     | 7,7          | 6,9          |              | 8,0          | 7,6          |             | 7,6           | 7,4           |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>                  | <b>172</b>   | <b>136</b>   | <b>26,5</b>  | <b>367</b>   | <b>327</b>   | <b>12,2</b> | <b>632</b>    | <b>592</b>    |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                      | 4,8          | 4,0          |              | 5,1          | 4,7          |             | 4,6           | 4,4           |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                   | <b>157</b>   | <b>66</b>    | <b>137,9</b> | <b>333</b>   | <b>228</b>   | <b>46,1</b> | <b>576</b>    | <b>471</b>    |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                       | 4,4          | 1,9          |              | 4,6          | 3,3          |             | 4,2           | 3,5           |
| <b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>           | <b>113</b>   | <b>-31</b>   |              | <b>235</b>   | <b>42</b>    |             | <b>387</b>    | <b>194</b>    |
| <b>Periodens resultat, justerat<sup>1</sup></b> | <b>123</b>   | <b>60</b>    | <b>105,0</b> | <b>260</b>   | <b>154</b>   | <b>68,8</b> | <b>432</b>    | <b>326</b>    |
| Resultat per aktie <sup>2</sup> , SEK           | 0,80         | -0,25        |              | 1,67         | 0,33         |             | 2,74          | 1,45          |
| Justerat resultat per aktie <sup>2</sup> , SEK  | 0,87         | 0,47         |              | 1,84         | 1,22         |             | 3,06          | 2,44          |
| <b>Nettocapex</b>                               | <b>-113</b>  | <b>-90</b>   |              | <b>-209</b>  | <b>-145</b>  |             | <b>-455</b>   | <b>-391</b>   |
| I % av omsättning                               | 3,2          | 2,6          |              | 2,9          | 2,1          |             | 3,3           | 2,9           |
| <b>Nettoskuld</b>                               | <b>2 941</b> | <b>3 031</b> |              | <b>2 941</b> | <b>3 031</b> |             | <b>2 941</b>  | <b>2,936</b>  |
| Finansiell leverage                             | 2,8          | 2,9          |              | 2,8          | 2,9          |             | 2,8           | 2,9           |

## Segment

### Capio Norden

|                                 | APR - JUN    |              |             | JAN - JUN    |              |             | HELÅR        |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
|                                 | 2016         | 2015         | Förändr., % | 2016         | 2015         | Förändr., % | RTM          | 2015         |
| <b>Omsättning</b>               | <b>1 950</b> | <b>1 856</b> | <b>5,1</b>  | <b>3 854</b> | <b>3 697</b> | <b>4,2</b>  | <b>7 400</b> | <b>7 243</b> |
| Total omsättningstillväxt, %    | 5,1          | 1,6          |             | 4,2          | 2,0          |             | 2,8          | 1,6          |
| Organisk omsättningstillväxt, % | 4,7          | 4,8          |             | 3,8          | 5,1          |             | 4,0          | 4,6          |
| <b>Rörelseresultat (EBITDA)</b> | <b>137</b>   | <b>103</b>   | <b>33,0</b> | <b>249</b>   | <b>207</b>   | <b>20,3</b> | <b>500</b>   | <b>458</b>   |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %     | 7,0          | 5,5          |             | 6,5          | 5,6          |             | 6,8          | 6,3          |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>  | <b>98</b>    | <b>68</b>    | <b>44,1</b> | <b>175</b>   | <b>138</b>   | <b>26,8</b> | <b>353</b>   | <b>316</b>   |
| Rörelsemarginal (EBITA), %      | 5,0          | 3,7          |             | 4,5          | 3,7          |             | 4,8          | 4,4          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>   | <b>86</b>    | <b>51</b>    | <b>68,6</b> | <b>150</b>   | <b>110</b>   | <b>36,4</b> | <b>296</b>   | <b>256</b>   |
| Rörelsemarginal (EBIT), %       | 4,4          | 2,7          |             | 3,9          | 3,0          |             | 4,0          | 3,5          |
| <b>Nettocapex</b>               | <b>-51</b>   | <b>-33</b>   |             | <b>-95</b>   | <b>-53</b>   |             | <b>-177</b>  | <b>-135</b>  |
| I % av omsättning               | 2,6          | 1,8          |             | 2,5          | 1,4          |             | 2,4          | 1,9          |

### Capio Frankrike

|                                 | APR - JUN    |              |             | JAN - JUN    |              |             | HELÅR        |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
|                                 | 2016         | 2015         | Förändr., % | 2016         | 2015         | Förändr., % | RTM          | 2015         |
| <b>Omsättning</b>               | <b>1 336</b> | <b>1 304</b> | <b>2,5</b>  | <b>2 723</b> | <b>2 617</b> | <b>4,1</b>  | <b>5 204</b> | <b>5 098</b> |
| Total omsättningstillväxt, %    | 2,5          | 6,4          |             | 4,1          | 6,8          |             | 3,4          | 4,7          |
| Organisk omsättningstillväxt, % | 2,0          | 1,8          |             | 3,5          | 1,2          |             | 1,9          | 0,7          |
| <b>Rörelseresultat (EBITDA)</b> | <b>143</b>   | <b>143</b>   | <b>0,0</b>  | <b>313</b>   | <b>313</b>   | <b>0,0</b>  | <b>529</b>   | <b>529</b>   |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %     | 10,7         | 11,0         |             | 11,5         | 12,0         |             | 10,2         | 10,4         |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>  | <b>85</b>    | <b>85</b>    | <b>0,0</b>  | <b>196</b>   | <b>195</b>   | <b>0,5</b>  | <b>287</b>   | <b>286</b>   |
| Rörelsemarginal (EBITA), %      | 6,4          | 6,5          |             | 7,2          | 7,5          |             | 5,5          | 5,6          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>   | <b>85</b>    | <b>74</b>    | <b>14,9</b> | <b>193</b>   | <b>173</b>   | <b>11,6</b> | <b>295</b>   | <b>275</b>   |
| Rörelsemarginal (EBIT), %       | 6,4          | 5,7          |             | 7,1          | 6,6          |             | 5,7          | 5,4          |
| <b>Nettocapex</b>               | <b>-57</b>   | <b>-45</b>   |             | <b>-98</b>   | <b>-75</b>   |             | <b>-233</b>  | <b>-210</b>  |
| I % av omsättning               | 4,3          | 3,5          |             | 3,6          | 2,9          |             | 4,5          | 4,1          |

### Capio Tyskland

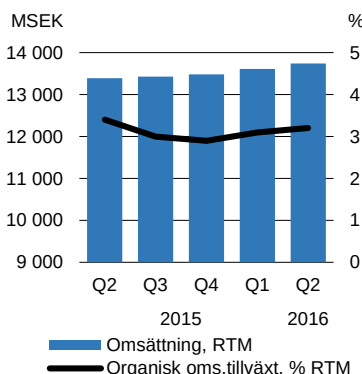
|                                 | APR - JUN  |            |              | JAN - JUN  |            |             | HELÅR        |              |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|-------------|--------------|--------------|
|                                 | 2016       | 2015       | Förändr., %  | 2016       | 2015       | Förändr., % | RTM          | 2015         |
| <b>Omsättning</b>               | <b>287</b> | <b>281</b> | <b>2,1</b>   | <b>599</b> | <b>605</b> | <b>-1,0</b> | <b>1 139</b> | <b>1 145</b> |
| Total omsättningstillväxt, %    | 2,1        | 5,2        |              | -1,0       | 5,6        |             | -1,4         | 2,0          |
| Organisk omsättningstillväxt, % | 8,6        | 2,6        |              | 4,9        | 1,1        |             | 4,0          | 2,0          |
| <b>Rörelseresultat (EBITDA)</b> | <b>19</b>  | <b>12</b>  | <b>58,3</b>  | <b>57</b>  | <b>52</b>  | <b>9,6</b>  | <b>99</b>    | <b>94</b>    |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %     | 6,6        | 4,2        |              | 9,5        | 8,6        |             | 8,7          | 8,2          |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>  | <b>13</b>  | <b>5</b>   | <b>160,0</b> | <b>45</b>  | <b>40</b>  | <b>12,5</b> | <b>79</b>    | <b>74</b>    |
| Rörelsemarginal (EBITA), %      | 4,5        | 1,8        |              | 7,5        | 6,7        |             | 6,9          | 6,4          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>   | <b>10</b>  | <b>1</b>   | <b>900,0</b> | <b>37</b>  | <b>29</b>  | <b>27,6</b> | <b>76</b>    | <b>68</b>    |
| Rörelsemarginal (EBIT), %       | 3,5        | 0,4        |              | 6,2        | 4,8        |             | 6,7          | 5,9          |
| <b>Nettocapex</b>               | <b>-5</b>  | <b>-11</b> |              | <b>-15</b> | <b>-16</b> |             | <b>-39</b>   | <b>-40</b>   |
| I % av omsättning               | 1,7        | 3,9        |              | 2,5        | 2,6        |             | 3,4          | 3,5          |

<sup>1</sup> Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare. Se not 2 för en avstämning mellan periodens resultat, rapporterat och justerat, och sidan 28 för definition av periodens justerade resultat.

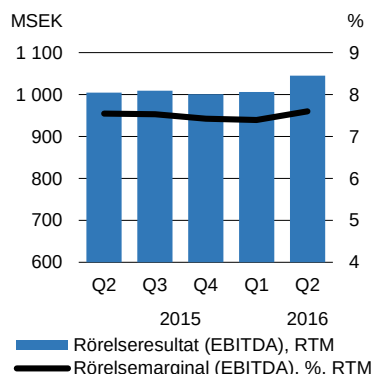
<sup>2</sup> Hänförligt till genomsnittligt antal utestående aktier och resultat per aktie före och efter utspädning. Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie.

# Finansiella mål

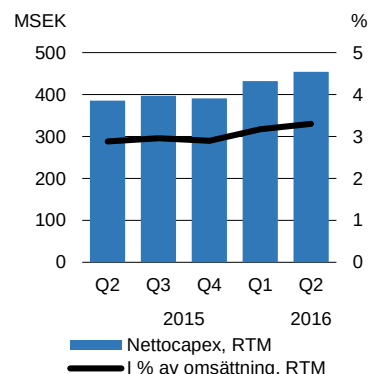
## Omsättning och organisk oms.tillväxt (RTM)



## Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)<sup>1</sup>



## Nettocapex och i % av omsättningen (RTM)



### Omsättningstillväxt

- Målet är att växa organiskt minst i linje med marknaden och att förvärv över tid ska bidra med en tillväxt på åtminstone samma nivå

### Rörelseresultat (EBITDA)

- Målet är att genom produktivitetsförbättringar och operationell leverage öka rörelseresultatet i en högre takt än omsättningstillväxten

### Nettocapex

- Målet är att med nuvarande verksamhetsmix behålla nettocapex kring 3% av omsättningen per år, inklusive investeringar relaterade till Modern Medicin och expansioner

<sup>1</sup> Utveckling justerad för strukturella förändringar gjorda under 2014. Se Capio Årsredovisning 2015 not 33.

## Medelvårdtid (AVLOS)<sup>1</sup> – ett sätt att mäta Modern Medicin

Genom att införa Modern Medicin kan vårdtiderna kortas då det leder till en snabbare återhämtning efter behandling. Kortare vårdtider innebär att patienten i mindre utsträckning exponeras för sjukhusmiljön och i ökad utsträckning kan patienten lämna sjukhuset redan samma dag som ingreppet utförs. Den vetenskapliga bakgrunden till Modern Medicin utvecklades för 20 år sedan och utgick från att många behandlingar har biverkningar som påverkar kroppens funktionalitet och leder till långsammare återhämtning. Om dessa biverkningar kan minskas kommer kroppen att återfå sin funktionalitet betydligt snabbare, och kriterier för utskrivning av patienten kan uppnås tidigare. Produktivitetsvinsterna av kortare AVLOS kan antingen användas till att behandla fler patienter i samma antal bäddar eller till att reducera resurserna.

| AVLOS per segment, Dagar         | APR - JUN |      |      | JAN - JUN |      |      | HELÅR |      |      |      |      |      |
|----------------------------------|-----------|------|------|-----------|------|------|-------|------|------|------|------|------|
|                                  | 2016      | 2015 | %    | 2016      | 2015 | %    | RTM   | 2015 | 2014 | %    | 2013 | %    |
| Capio Norden                     | 3,90      | 4,21 | -7,4 | 4,01      | 4,22 | -5,0 | 4,01  | 4,12 | 4,16 | -1,0 | 4,21 | -1,2 |
| Capio Norden exklusive geriatrik | 2,78      | 3,04 | -8,6 | 2,86      | 3,02 | -5,3 | 2,85  | 2,93 | 3,01 | -2,7 | 3,11 | -3,2 |
| Capio Frankrike                  | 4,35      | 4,57 | -4,8 | 4,40      | 4,66 | -5,6 | 4,48  | 4,61 | 4,75 | -2,9 | 4,93 | -3,7 |
| Capio Tyskland                   | 4,63      | 4,72 | -1,9 | 4,46      | 4,62 | -3,5 | 4,53  | 4,61 | 4,82 | -4,4 | 4,82 | 0,0  |
| Capio-koncernen                  | 4,29      | 4,51 | -4,9 | 4,32      | 4,55 | -5,1 | 4,37  | 4,49 | 4,63 | -3,0 | 4,75 | -2,5 |

Strategiskt fokus på Modern Medicin och snabb återhämtning (Rapid Recovery) liksom Modern Management fortsatte att korta medelvårdtiderna i alla segment under det andra kvartalet. AVLOS-förkortningen i Norden påverkades positivt av kortare vårdtider för höft- och knäprotesoperationer då kunskapsutbytet med de bästa franska läkarteamen ger en tydlig effekt. Denna påverkan i kombination med en mindre komplex patientmix förklarade en stor del av den väsentliga minskningen av medelvårdtid i kvartalet. I Frankrike fortsatte AVLOS-trenden med kortare vårdtider inom många specialiteter. Trenden med kortare medelvårdtider har ännu inte fullt ut påverkat antalet medarbetare (FTE) i Frankrike men förbättringar förväntas under 2016 och framöver. Medelvårdtidstrenden i Tyskland påverkades av en yngre patientmix i kvartalet, vilket reducerade förbättringstakten.



Vårdavdelning på Capio S:t Görans sjukhus i Stockholm

<sup>1</sup> Se sidan 28 för definition.

# Medicinska framsteg genom Modern Medicin visar vägen framåt

**Genom sitt fokus på Modern Medicin och snabb återhämtning (Rapid Recovery) har Capio Frankrike gjort flera medicinska framsteg under de senaste åren. Nya behandlingsmetoder har tillämpats av medicinska och ortopediska team, vilket har lett till mer skonsamma behandlingar för patienter och väsentligt kortare medelvårdtider (AVLOS).**

En ökande andel operationer genomförs i dagkirurgi, vilket tillåter patienten att lämna sjukhuset samma dag. Utvecklingen stöds av nya sätt att förbereda patienten före ingreppet och följa upp efter behandling, bland annat genom digital kommunikation.

Den första fullständiga knäprotesoperationen i dagkirurgi i Frankrike genomfördes på Capio Clinique Saint-Odile i Hagenau under 2011. Detta framsteg banade väg för Capio Clinique Paulmy, som senare blev det första sjukhuset att genomföra en fullständig höftprotesoperation i dagkirurgi under 2012. Framgångarna fick nationell uppmärksamhet inom den medicinska professionen och av franska hälsomyndigheter.

Under 2014 togs reglerna om "borne basse" bort för höft- och knäproteskirurgi, bland andra behandlingar. Det tidigare regelverket medgav inte full ersättning för sådana operationer om medelvårdtiden var kortare än fyra dagar. Regeländringar och intern kunskap har därefter snabbat upp den dagkirurgiska

verksamheten i Capio Frankrike där 8% av alla höft- och knäprotesoperationer nu görs i dagkirurgi.

Under 2013 behandlades den första patienten med koloncancer i dagkirurgi i Frankrike, vid Capio Clinique de la Sauvegarde i Lyon, vilket påvisar kunskapsspridningen till andra medicinska områden.

I maj 2016 genomfördes framgångsrikt en TAVI-operation (byte av hjärtklaff) i dagkirurgi av ett team vid Capio Clinique du Tonkins hjärtklinik i Lyon. Detta var den första TAVI-operationen i dagkirurgi i Frankrike och det var en 86-årig patient som skrevs ut samma dag som operationen genomfördes.

För att se ett nyhetsinslag om operationen klicka [här](https://www.youtube.com/watch?v=HICSQr0yDkE). (<https://www.youtube.com/watch?v=HICSQr0yDkE>).

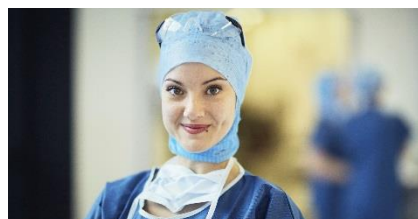
För att ytterligare snabba på utvecklingen inom dagkirurgi har Capio genomfört flera fastighetsprojekt i Frankrike, vilka inkluderat såväl renoveringar som helt nya sjukhus. Projekten stödjer nya och snabbare patientflöden, och möjliggör införandet av Modern Medicin och Rapid Recovery. Under kommande år kommer ytterligare fastighetsprojekt att slutföras, inklusive ett renodlat öppenvårdssjukhus i Domont i Paris-regionen. Capio Clinique du Domont kommer att bli det första av sitt slag i Frankrike.



Höftprotesoperation i dagkirurgi i Bayonne



Dagvårdsavdelning på Capio Clinique d'Orange

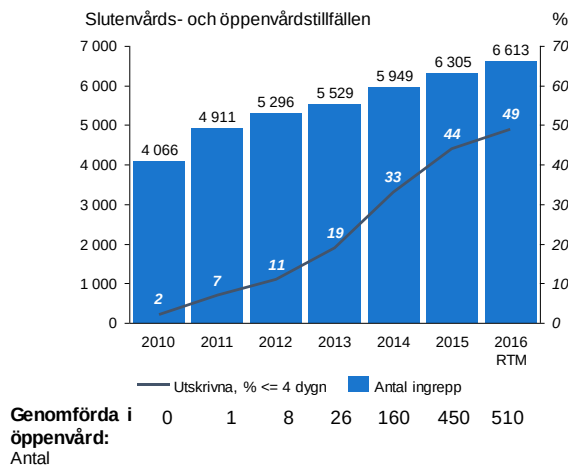


Operationssköterska på Capio Clinique Belharra

## Höft- och knäproteskirurgi – ett exempel på Modern Medicin

Höft och knäprotesoperationer i Capio Frankrike fortsatte att växa under de första sex månaderna 2016, positivt påverkat av tillämpningen av Modern Medicin, då fler läkare och patienter söker sig till våra sjukhus. Medelvårdtiden fortsatte att minska och andelen patienter som kunde skrivas ut inom fyra dagar ökade med nio procentenheter jämfört med samma RTM-period förra året (juni 2015 RTM uppgick till till 40%). Antalet höft- och knäprotesoperationer som genomfördes i öppenvård i relation till total antal operationer fortsatte att öka under samma period. Det här är ett exempel på hur Capio anpassar sig och bidrar till att driva Modern Medicin då höft- och knäproteskirurgi i öppenvård, med bibehållen eller förbättrad kvalitet, endast blivit möjlig på senare år till följd av förändrade behandlingsmetoder och ingrepp.

### Höft- och knäproteskirurgi Capio Frankrike



# Koncernens utveckling

## Capio-koncernen

|                                                    | APR - JUN |         |             | JAN - JUN |         |             | HELÅR   |         |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|-------------|-----------|---------|-------------|---------|---------|
|                                                    | 2016      | 2015    | Förändr., % | 2016      | 2015    | Förändr., % | RTM     | 2015    |
| <b>KPI; Produktion, produktivitet och resurser</b> |           |         |             |           |         |             |         |         |
| Antal öppenvårdstillfällen                         | 1 141,7   | 1 117,4 | 2,2         | 2 246,1   | 2 235,7 | 0,5         | 4 408,6 | 4 398,2 |
| Antal slutenvårdstillfällen                        | 58,3      | 56,2    | 3,7         | 118,5     | 114,8   | 3,2         | 226,2   | 222,5   |
| Antal vårdtillfällen, tusental                     | 1 200,0   | 1 173,6 | 2,2         | 2 364,6   | 2 350,5 | 0,6         | 4 634,8 | 4 620,7 |
| AVLOS, Dagar                                       | 4,29      | 4,51    | -4,9        | 4,32      | 4,55    | -5,1        | 4,37    | 4,49    |
| Antal medarbetare (FTE)                            | 12 234    | 12 134  | 0,8         | 12 310    | 12 206  | 0,9         | 12 412  | 12 360  |
| <b>Resultaträkning</b>                             |           |         |             |           |         |             |         |         |
| Omsättning                                         | 3 573     | 3 441   | 3,8         | 7 176     | 6 919   | 3,7         | 13 743  | 13 486  |
| Total omsättningstillväxt, %                       | 3,8       | 2,5     |             | 3,7       | 2,8     |             | 2,6     | 2,2     |
| Organisk omsättningstillväxt, %                    | 4,0       | 3,5     |             | 3,8       | 3,2     |             | 3,2     | 2,9     |
| Rörelseresultat (EBITDA)                           | 276       | 237     | 16,5        | 572       | 528     | 8,3         | 1 045   | 1 001   |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %                        | 7,7       | 6,9     |             | 8,0       | 7,6     |             | 7,6     | 7,4     |
| Rörelseresultat (EBITA)                            | 172       | 136     | 26,5        | 367       | 327     | 12,2        | 632     | 592     |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                         | 4,8       | 4,0     |             | 5,1       | 4,7     |             | 4,6     | 4,4     |
| Periodens resultat <sup>1</sup>                    | 113       | -31     |             | 235       | 42      |             | 387     | 194     |
| Periodens resultat, justerat <sup>1</sup>          | 123       | 60      |             | 260       | 154     |             | 432     | 326     |
| Resultat per aktie <sup>2</sup> , SEK              | 0,80      | -0,25   |             | 1,67      | 0,33    |             | 2,74    | 1,45    |
| Justerat resultat per aktie <sup>2</sup> , SEK     | 0,87      | 0,47    |             | 1,84      | 1,22    |             | 3,06    | 2,44    |

### April – juni 2016

Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer i alla segment. Den organiska omsättningstillväxten var högre än patienttillväxten, främst påverkad av en tyngre patientmix inom öppenvård. De högre öppenvårdsvolymererna var främst hänförliga till Frankrike och Tyskland, medan ökningen av slutenvård var relaterad till Norden och Frankrike genom en kombination av högre volymer och förvärv. Prisökningen var begränsad till följd av den generella prissänkningen i Frankrike.

Resultatförbättringen var driven av omsättningstillväxt i kombination med operationell leverage från produktivetsförbättringar i Norden och Tyskland. Rörelseresultat och marginal i Norden och Tyskland påverkades positivt av timingen av påsk (uppskattad resultateffekt om 20 MSEK). I Frankrike påverkades marginalutvecklingen av den generella prissänkningen, men takten förbättrades jämfört med det första kvartalet till följd av förbättrad produktivitet. Strategiskt fokus på Modern Medicin och Rapid Recovery liksom Modern Management resulterade i kortare AVLOS i alla segment. AVLOS-förkortningen i kvartalet påverkades också av en något mindre komplex patientmix inom slutenvård. Patienttillväxten var högre än ökningen av antalet FTE till följd av produktivetsförbättringar.

Rörelseresultatet (EBIT) inkluderade avskrivningar på övervärden om -19 MSEK (-18) och omstrukturings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader om 4 MSEK (-52). Omstrukturingsposter i kvartalet bestod av ett netto av intäkter och kostnader relaterade till de pågående strukturella projekten i Frankrike. Omstrukturingsposter under det andra kvartalet 2015 var främst relaterade till börsnoteringen i juni 2015.

Periodens resultat innehöll ett finansnetto om -21 MSEK (-110) och inkomstskatt om -22 MSEK (13). Räntenettet påverkades positivt av lägre räntenivåer samt av omfinansieringen och nyemissionen som gjordes i samband med börsnoteringen. Övriga finansiella poster under det andra kvartalet 2015 påverkades av en engångseffekt om -52 MSEK från omfinansieringen av koncernen. Den effektiva skattesatsen var 16% (+29%) i kvartalet då resultatet även inkluderade ej beskattningsbar inkomst.

Resultat per aktie (före och efter utspädning) var 0,80 SEK (-0,25). Justerat resultat per aktie (före och efter utspädning) var 0,87 SEK (0,47). Den positiva utvecklingen var driven av ett förbättrat rörelseresultat i kombination med ett lägre finansnetto.

<sup>1</sup> Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

<sup>2</sup> Före och efter utspädning.

### Januari – juni 2016

Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer i alla segment. Den organiska omsättningstillväxten var högre än patienttillväxten, främst påverkad av en tyngre patientmix inom öppenvård. Öppenvårdsvolymer påverkades negativt av Norden (ett avslutat kontrakt inom den psykiatriska vården samt färre antal vårdtillfällen inom Närsjukvården) medan antalet slutenvårdstillfällen var driven av en kombination av högre volymer och förvärv. Prisökningen var begränsad till följd av de generella prissänkningarna i Frankrike.

Resultatförbättringen var driven av omsättningstillväxt i kombination med operationell leverage från produktivetsförbättringar i Norden och Tyskland. I Frankrike påverkades marginalen av de generella prissänkningarna. Strategiskt fokus på Modern Medicin och Rapid Recovery liksom Modern Management resulterade i kortare AVLOS i alla segment. AVLOS-förkortningen påverkades också av en något mindre komplex patientmix inom slutenvård. Prissänkningen i Frankrike 2015 kompensades, medan åtgärder för att fullt ut kompensera 2016 års prissänkning är under genomförande. Huvudsakliga åtgärder består av ytterligare omorganisationer av FTE genom förbättringar inom Modern Medicin och affärsutveckling samt mer effektiva inköp.

Rörelseresultatet (EBIT) inkluderade avskrivningar på övervärden om -38 MSEK (-36) och omstrukturings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader om 4 MSEK (-63). Omstrukturingsposter bestod av ett netto av intäkter och kostnader relaterade till de pågående strukturella projekten i Frankrike. Omstrukturingsposter under de första sex månaderna 2015 var främst relaterade till börsnoteringen i juni 2015.

Periodens resultat innehöll ett finansnetto om -43 MSEK (-171) och inkomstskatt om -53 MSEK (-14). Räntenettet påverkades positivt av lägre räntenivåer samt av omfinansieringen och nyemissionen som gjordes i samband med börsnoteringen. Övriga finansiella poster påverkades under 2015 av en engångseffekt om -52 MSEK från omfinansieringen av koncernen. Den effektiva skattesatsen var 18% (25%) då resultatet även inkluderade ej beskattningsbar inkomst. Justerat för denna inkomst vad den effektiva skattesatsen nära 20%.

Resultat per aktie (före och efter utspädning) var 1,67 SEK (0,33). Justerat resultat per aktie (före och efter utspädning) var 1,84 SEK (1,22). Den positiva utvecklingen var driven av ett förbättrat rörelseresultat i kombination med ett lägre finansnetto och en lägre effektiv skattesats.

# Segmentens utveckling

## Capio Norden

|                                                    | APR - JUN    |              |             | JAN - JUN      |                |             | HELÅR          |                |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|
|                                                    | 2016         | 2015         | Förändr., % | 2016           | 2015           | Förändr., % | RTM            | 2015           |
| <b>KPI; Produktion, produktivitet och resurser</b> |              |              |             |                |                |             |                |                |
| Antal öppenvårdstillfällen                         | 933,8        | 928,3        | 0,6         | 1 841,7        | 1 869,1        | -1,5        | 3 645,6        | 3 673,0        |
| Antal slutenvårdstillfällen                        | 13,6         | 12,6         | 7,9         | 26,7           | 25,2           | 6,0         | 51,9           | 50,4           |
| <b>Antal vårdtillfällen, tusental</b>              | <b>947,4</b> | <b>940,9</b> | <b>0,7</b>  | <b>1 868,4</b> | <b>1 894,3</b> | <b>-1,4</b> | <b>3 697,5</b> | <b>3 723,4</b> |
| <b>AVLOS, Dagar</b>                                | <b>3,90</b>  | <b>4,21</b>  | <b>-7,4</b> | <b>4,01</b>    | <b>4,22</b>    | <b>-5,0</b> | <b>4,01</b>    | <b>4,12</b>    |
| <b>Antal medarbetare (FTE)</b>                     | <b>5 639</b> | <b>5 564</b> | <b>1,3</b>  | <b>5 655</b>   | <b>5 601</b>   | <b>1,0</b>  | <b>5 782</b>   | <b>5 755</b>   |
| <b>Resultaträkning</b>                             |              |              |             |                |                |             |                |                |
| Omsättning öppenvårdstillfällen                    | 1 363        | 1 284        | 6,2         | 2 684          | 2 568          | 4,5         | 5 133          | 5 017          |
| Omsättning slutenvårdstillfällen                   | 549          | 531          | 3,4         | 1 096          | 1 051          | 4,3         | 2 100          | 2 055          |
| Omsättning övrigt                                  | 38           | 41           | -7,3        | 74             | 78             | -5,1        | 167            | 171            |
| <b>Omsättning</b>                                  | <b>1 950</b> | <b>1 856</b> | <b>5,1</b>  | <b>3 854</b>   | <b>3 697</b>   | <b>4,2</b>  | <b>7 400</b>   | <b>7 243</b>   |
| Total omsättningstillväxt, %                       | 5,1          | 1,6          |             | 4,2            | 2,0            |             | 2,8            | 1,6            |
| Organisk omsättningstillväxt, %                    | 4,7          | 4,8          |             | 3,8            | 5,1            |             | 4,0            | 4,6            |
| <b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>                    | <b>137</b>   | <b>103</b>   | <b>33,0</b> | <b>249</b>     | <b>207</b>     | <b>20,3</b> | <b>500</b>     | <b>458</b>     |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %                        | 7,0          | 5,5          |             | 6,5            | 5,6            |             | 6,8            | 6,3            |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>                     | <b>98</b>    | <b>68</b>    | <b>44,1</b> | <b>175</b>     | <b>138</b>     | <b>26,8</b> | <b>353</b>     | <b>316</b>     |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                         | 5,0          | 3,7          |             | 4,5            | 3,7            |             | 4,8            | 4,4            |
| <b>Kassaflöde</b>                                  |              |              |             |                |                |             |                |                |
| <b>Nettocapex</b>                                  | <b>-51</b>   | <b>-33</b>   |             | <b>-95</b>     | <b>-53</b>     |             | <b>-177</b>    | <b>-135</b>    |
| I % av omsättning                                  | 2,6          | 1,8          |             | 2,5            | 1,4            |             | 2,4            | 1,9            |

### Capio Norden april – juni 2016

Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer inom fritt vårdval för specialistvård samt kontraktsverksamheter i Sverige. Den organiska omsättningstillväxten påverkades negativt av ett avslutat kontrakt inom den psykiatriska vården (-0,5% påverkan på den organiska omsättningstillväxten). Den totala omsättningstillväxten påverkades positivt av de under 2015 förvärvade verksamheterna i Norge och negativt av valutakursförändringar. Det högre antalet slutenvårdstillfällen var främst relaterat till akut- och geriatrisk vård i Stockholm. Den begränsade tillväxten av öppenvård var fortsatt påverkad av det avslutade kontraktet inom psykiatri samt av primärvården i Stockholm där landstinget ändrat ersättningsprincip till en lägre ersättning per besök och en högre andel fast kapiteringsersättning.

Resultatet och marginalen påverkades positivt av den högre omsättningstillväxten i kombination med produktivetsförbättringar och timingen av påsk. Förvärven i Norge påverkade resultatet positivt. Det pågående åtgärdsprogrammet för att öka produktiviteten inom Närsjukvården har implementerats enligt plan, vilket påverkade resultatet och marginalen positivt. Strategiskt fokus på Modern Medicin och Modernt Management fortsatte att korta AVLOS i kvartalet. AVLOS-förkortningen påverkades också av en lättare patientmix. Antalet FTE ökade mer än antal patienter till följd av den tyngre patientmixen inom öppenvård.

Ökningen av nettocapex var främst relaterad till den nya akut-mottagningen på Capio S:t Görän som öppnade i april.

### Capio Norden januari – juni 2016

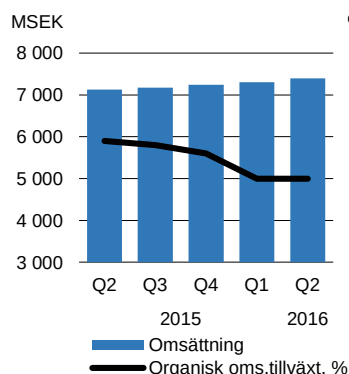
Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer inom fritt vårdval för specialistvård samt kontraktsverksamheter i Sverige i kombination med en tyngre patientmix inom öppenvård. Den organiska omsättningstillväxten påverkades negativt av ett avslutat kontrakt inom den psykiatriska vården (-0,5% påverkan på den organiska omsättningstillväxten). Den totala omsättningstillväxten påverkades positivt av de förvärvade verksamheterna i Norge och negativt av valutakursförändringar. Det högre antalet slutenvårdstillfällen var främst relaterat till akut- och geriatrisk vård i Stockholm. Det lägre antalet öppenvårdstillfällen var främst hänförligt till det avslutade kontraktet inom psykiatri samt till primärvården i Stockholm där landstinget gjort ändringar i modellen för fritt vårdval inom primärvård.

Resultatet och marginalen påverkades positivt av den högre omsättningstillväxten i kombination med produktivetsförbättringar. Förvärven i Norge påverkade resultatet positivt. Det pågående åtgärdsprogrammet för att öka produktiviteten inom Närsjukvården har implementerats enligt plan, vilket påverkade resultatet och marginalen positivt. Strategiskt fokus på Modern Medicin och Modernt Management resulterade i kortare AVLOS. AVLOS-förkortningen påverkades också av en lättare patientmix. Antalet FTEs ökade mer än antal patienter till följd av den tyngre patientmixen inom öppenvård.

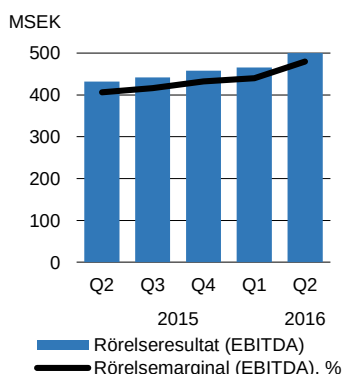
Nettocapex var främst relaterad till underhållscapex. Ökningen från 2015 var relaterad till den nya akuten på Capio S:t Görän.

## Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2015 till det andra kvartalet 2016

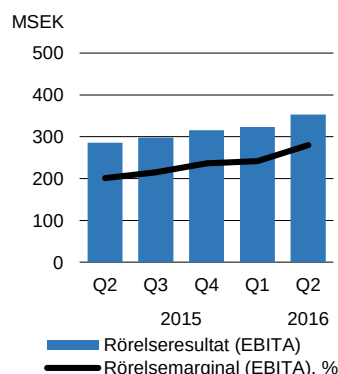
Omsättning och organisk oms.tillväxt (RTM)<sup>1</sup>



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)<sup>1</sup>



Rörelseresultat (EBITA) och marginal (RTM)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Utveckling justerad för överlämnandet av en nordisk kontraktsverksamhet under 2014. Se Capios årsredovisning 2015 not 33.

## Segmentens utveckling (forts.)

### Capio Frankrike

|                                                    | APR - JUN    |              |             | JAN - JUN    |              |             | HELÅR        |              |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
|                                                    | 2016         | 2015         | Förändr., % | 2016         | 2015         | Förändr., % | RTM          | 2015         |
| <b>KPI; Produktion, produktivitet och resurser</b> |              |              |             |              |              |             |              |              |
| Antal öppenvårdstillfällen                         | 156,6        | 146,4        | 7,0         | 308,1        | 283,3        | 8,8         | 581,3        | 556,5        |
| Antal slutenvårdstillfällen                        | 35,4         | 34,2         | 3,5         | 72,1         | 69,0         | 4,5         | 136,2        | 133,1        |
| <b>Antal vårdtillfällen, tusental</b>              | <b>192,0</b> | <b>180,6</b> | <b>6,3</b>  | <b>380,2</b> | <b>352,3</b> | <b>7,9</b>  | <b>717,5</b> | <b>689,6</b> |
| <b>AVLOS, Dagar</b>                                | <b>4,35</b>  | <b>4,57</b>  | <b>-4,8</b> | <b>4,40</b>  | <b>4,66</b>  | <b>-5,6</b> | <b>4,48</b>  | <b>4,61</b>  |
| <b>Antal medarbetare (FTE)</b>                     | <b>5 333</b> | <b>5 188</b> | <b>2,8</b>  | <b>5 398</b> | <b>5 229</b> | <b>3,2</b>  | <b>5 381</b> | <b>5 296</b> |
| <b>Resultaträkning</b>                             |              |              |             |              |              |             |              |              |
| Omsättning öppenvårdstillfällen                    | 407          | 384          | 6,0         | 825          | 755          | 9,3         | 1 529        | 1 459        |
| Omsättning slutenvårdstillfällen                   | 740          | 738          | 0,3         | 1 526        | 1 499        | 1,8         | 2 934        | 2 907        |
| Omsättning övrigt                                  | 189          | 182          | 3,8         | 372          | 363          | 2,5         | 741          | 732          |
| <b>Omsättning</b>                                  | <b>1 336</b> | <b>1 304</b> | <b>2,5</b>  | <b>2 723</b> | <b>2 617</b> | <b>4,1</b>  | <b>5 204</b> | <b>5 098</b> |
| Total omsättningstillväxt, %                       | 2,5          | 6,4          |             | 4,1          | 6,8          |             | 3,4          | 4,7          |
| Organisk omsättningstillväxt, %                    | 2,0          | 1,8          |             | 3,5          | 1,2          |             | 1,9          | 0,7          |
| <b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>                    | <b>143</b>   | <b>143</b>   | <b>0,0</b>  | <b>313</b>   | <b>313</b>   | <b>0,0</b>  | <b>529</b>   | <b>529</b>   |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %                        | 10,7         | 11,0         |             | 11,5         | 12,0         |             | 10,2         | 10,4         |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>                     | <b>85</b>    | <b>85</b>    | <b>0,0</b>  | <b>196</b>   | <b>195</b>   | <b>0,5</b>  | <b>287</b>   | <b>286</b>   |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                         | 6,4          | 6,5          |             | 7,2          | 7,5          |             | 5,5          | 5,6          |
| <b>Kassaflöde</b>                                  |              |              |             |              |              |             |              |              |
| <b>Nettocapex</b>                                  | <b>-57</b>   | <b>-45</b>   |             | <b>-98</b>   | <b>-75</b>   |             | <b>-233</b>  | <b>-210</b>  |
| I % av omsättning                                  | 4,3          | 3,5          |             | 3,6          | 2,9          |             | 4,5          | 4,1          |

#### Capio Frankrike april – juni 2016

Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer, positivt påverkad av genomförda expansionsprojekt och fler läkare. Patienttillväxten var positivt påverkad av volymtillväxt i alla sju regioner där Capio bedriver verksamhet. Skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar fortsatte medan ökningen av antalet slutenvårdstillfällen var driven av en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Den organiska omsättningstillväxten påverkades negativt av den generella prissänkningen om -2,15% från den 1 mars 2016; vilken totalt sett påverkade omsättning och resultat i kvartalet med -23 MSEK, motsvarade -2,0% av den medicinska omsättningen. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 2,7% (3,4).

Rörelseresultatet och marginalen påverkades positivt av volymtillväxten och den fortsatta implementeringen av strategin för Modern Medicin och Rapid Recovery. AVLOS fortsatte att minska, vilket kommer att leda till ytterligare förbättringar i personalproduktiviteten under 2016. Rörelseresultatet och marginalen påverkades positivt av produktivetsförbättringar och högre volymer och negativt av prissänkningen. Takten på marginalutvecklingen förbättrades jämfört med det första kvartalet till följd av den förbättrade produktiviteten. Prissänkningen 2015 kompenserades medan åtgärder för att fullt ut kompensera för 2016 års prissänkning är under genomförande.

Nettocapex i kvartalet påverkades av expansionsprojekt som görs för att stödja strategin inom Modern Medicin.

#### Capio Frankrike januari – juni 2016

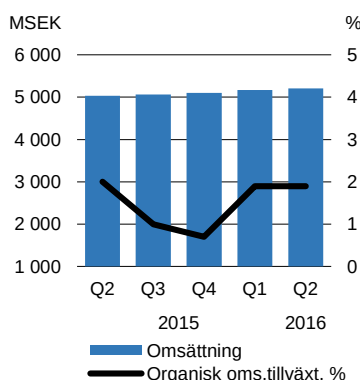
Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer i alla sju regioner där Capio bedriver verksamhet, positivt påverkad av genomförda expansionsprojekt och fler läkare. Skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar fortsatte medan ökningen av antalet slutenvårdstillfällen var driven av en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Organisk tillväxt och resultat påverkades negativt med -48 MSEK från prissänkningarna under 2016 och 2015, vilket totalt motsvarade -2,1% av den medicinska omsättningen. Den nationella läkarstrejken i första kvartalet 2015 i kombination med förvärv/avyttringar påverkade tillväxten av omsättning och patienter positivt under 2016. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 4,5% (2,3).

Rörelseresultatet och marginalen påverkades positivt av volymtillväxten och implementeringen av strategin för Modern Medicin och Rapid Recovery. AVLOS fortsatte att minska vilket kommer att leda till ytterligare förbättringar i personalproduktiviteten under 2016. Rörelseresultatet och marginalen påverkades negativt av prissänkningar. Prissänkningen 2015 kompenserades medan åtgärder för att fullt ut kompensera för 2016 års prissänkning är under genomförande. Huvudsakliga åtgärder består av ytterligare omorganisationer av FTE genom förbättringar inom Modern Medicin och affärsutveckling samt mer effektiva inköp.

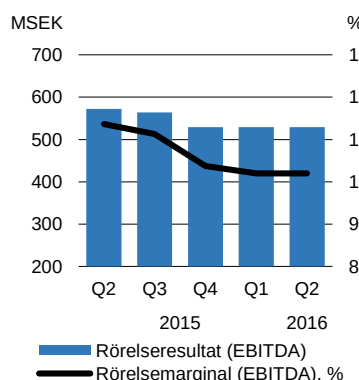
Nettocapex var främst relaterat till underhållscapex. Det första kvartalet 2015 påverkades positivt av avyttringen av tillgångar som inte tillhörde kärnverksamheten (25 MSEK).

### Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2015 till det andra kvartalet 2016

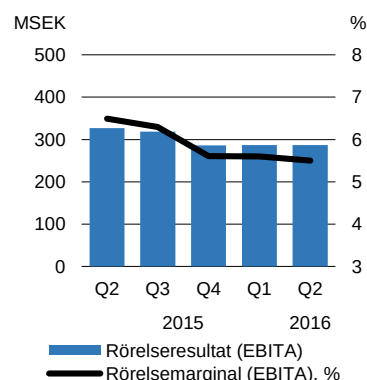
Omsättning och organisk oms.tillväxt (RTM)



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)<sup>1</sup>



Rörelseresultat (EBITA) och marginal (RTM)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Utveckling justerad för sale and leaseback-transaktionen under 2014. Se Capios årsredovisning 2015 not 33.

## Segmentens utveckling (forts.)

### Capio Tyskland

|                                                    | APR - JUN    |              |              | JAN - JUN    |              |             | HELÅR        |              |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
|                                                    | 2016         | 2015         | Förändr., %  | 2016         | 2015         | Förändr., % | RTM          | 2015         |
| <b>KPI; Produktion, produktivitet och resurser</b> |              |              |              |              |              |             |              |              |
| Antal öppenvårdstillfällen                         | 51,3         | 42,6         | 20,4         | 96,3         | 83,3         | 15,6        | 181,7        | 168,7        |
| Antal slutenvårdstillfällen                        | 9,3          | 9,5          | -2,1         | 19,7         | 20,6         | -4,4        | 38,1         | 39,0         |
| <b>Antal vårdtillfällen, tusental</b>              | <b>60,6</b>  | <b>52,1</b>  | <b>16,3</b>  | <b>116,0</b> | <b>103,9</b> | <b>11,6</b> | <b>219,8</b> | <b>207,7</b> |
| <b>AVLOS, Dagar</b>                                | <b>4,63</b>  | <b>4,72</b>  | <b>-1,9</b>  | <b>4,46</b>  | <b>4,62</b>  | <b>-3,5</b> | <b>4,53</b>  | <b>4,61</b>  |
| <b>Antal medarbetare (FTE)</b>                     | <b>1 223</b> | <b>1 346</b> | <b>-9,1</b>  | <b>1 218</b> | <b>1 341</b> | <b>-9,2</b> | <b>1 214</b> | <b>1 275</b> |
| <b>Resultaträkning</b>                             |              |              |              |              |              |             |              |              |
| Omsättning öppenvårdstillfällen                    | 32           | 28           | 14,3         | 64           | 57           | 12,3        | 121          | 114          |
| Omsättning slutenvårdstillfällen                   | 250          | 248          | 0,8          | 517          | 529          | -2,3        | 994          | 1 006        |
| Omsättning övrigt                                  | 5            | 5            | 0,0          | 18           | 19           | -5,3        | 24           | 25           |
| <b>Omsättning</b>                                  | <b>287</b>   | <b>281</b>   | <b>2,1</b>   | <b>599</b>   | <b>605</b>   | <b>-1,0</b> | <b>1 139</b> | <b>1 145</b> |
| Total omsättningstillväxt, %                       | 2,1          | 5,2          |              | -1,0         | 5,6          |             | -1,4         | 2,0          |
| Organisk omsättningstillväxt, %                    | 8,6          | 2,6          |              | 4,9          | 1,1          |             | 4,0          | 2,0          |
| <b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>                    | <b>19</b>    | <b>12</b>    | <b>58,3</b>  | <b>57</b>    | <b>52</b>    | <b>9,6</b>  | <b>99</b>    | <b>94</b>    |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %                        | 6,6          | 4,2          |              | 9,5          | 8,6          |             | 8,7          | 8,2          |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>                     | <b>13</b>    | <b>5</b>     | <b>160,0</b> | <b>45</b>    | <b>40</b>    | <b>12,5</b> | <b>79</b>    | <b>74</b>    |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                         | 4,5          | 1,8          |              | 7,5          | 6,7          |             | 6,9          | 6,4          |
| <b>Kassaflöde</b>                                  |              |              |              |              |              |             |              |              |
| <b>Nettocapex</b>                                  | <b>-5</b>    | <b>-11</b>   |              | <b>-15</b>   | <b>-16</b>   |             | <b>-39</b>   | <b>-40</b>   |
| I % av omsättning                                  | 1,7          | 3,9          |              | 2,5          | 2,6          |             | 3,4          | 3,5          |

#### Capio Tyskland april – juni 2016

Organisk omsättningstillväxt påverkades positivt av högre öppenvårdsvolymer och något högre priser. Patienttillväxten var driven av nya medicinska specialiteter (främst utökade auktorisationer inom öppenvård) på några av de allmänna sjukhusen och av timingen av påsk. Total patient- och omsättningstillväxt påverkades negativt av avyttringen av sjukhuset Maximilian som gjordes per den 30 juni 2015. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 2,6% (2,6).

Rörelseresultatet och marginalen påverkades positivt av volymtillväxt och produktivetsförbättringar vid de allmänna sjukhusen samt av timingen av påsk. Strategiskt fokus på Modern Medicin resulterade i kortare AVLOS, men en tyngre patientmix i kvartalet reducerade förbättringstakten. Antalet FTE minskade till följd av avyttringen av sjukhuset Maximilian under 2015 samt produktivetsförbättringar.

Nettocapex var främst relaterat till underhållscapex. Minskningen av nettocapex jämfört med det andra kvartalet 2015 var främst hänförlig till det pågående fastighetsprojektet vid ett av de allmänna sjukhusen (kommer att slutföras under 2016).

#### Capio Tyskland januari – juni 2016

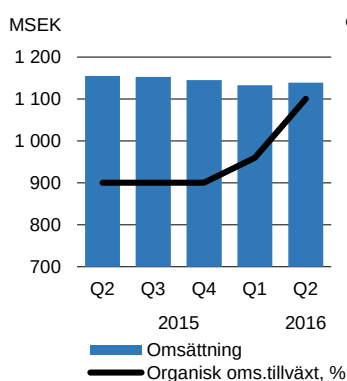
Organisk omsättningstillväxt påverkades positivt av högre öppenvårdsvolymer och något högre priser. Patienttillväxten var driven av nya medicinska specialiteter (främst utökade auktorisationer inom öppenvård) på några av de allmänna sjukhusen. Total patient- och omsättningstillväxt påverkades negativt av avyttringen av sjukhuset Maximilian som gjordes per den 30 juni 2015. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt -0,4% (1,1).

Rörelseresultatet och marginalen påverkades positivt av volymtillväxt och produktivetsförbättringar vid de allmänna sjukhusen. Strategiskt fokus på Modern Medicin resulterade i kortare AVLOS, men en tyngre patientmix i kvartalet reducerade förbättringstakten. Antalet FTE minskade till följd av avyttringen av sjukhuset Maximilian samt produktivetsförbättringar.

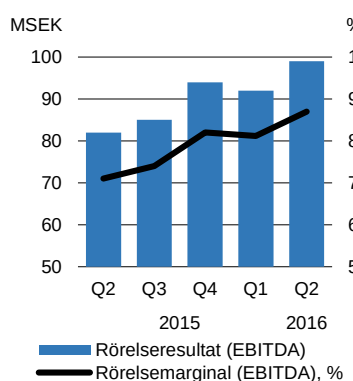
Nettocapex var främst relaterat till underhållscapex och till fastighetsprojektet vid ett av de allmänna sjukhusen (kommer att slutföras under 2016).

## Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2015 till det andra kvartalet 2016

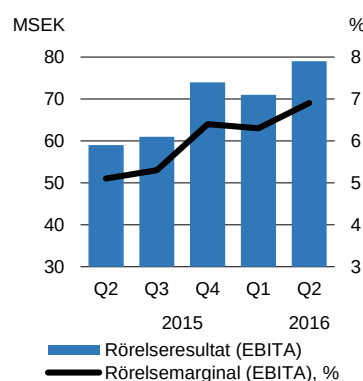
Omsättning och oms.tillväxt (RTM)



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)



Rörelseresultat (EBITA) och marginal (RTM)



# Kassaflöde

|                                                                                 | APR - JUN     |               | JAN - JUN     |               | HELÅR         |               |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                 | 2016          | 2015          | 2016          | 2015          | RTM           | 2015          |
| <b>Capio-koncernen</b>                                                          |               |               |               |               |               |               |
| Nettoskuld ingående balans                                                      | -3 009        | -3 426        | -2 936        | -3 440        | -3 031        | -3 440        |
| Rörelseresultat (EBITA)                                                         | 172           | 136           | 367           | 327           | 632           | 592           |
| Investeringar                                                                   | -114          | -94           | -211          | -174          | -469          | -432          |
| Avyttringar anläggningstillgångar                                               | 1             | 4             | 2             | 29            | 14            | 41            |
| <b>Nettocapex</b>                                                               | <b>-113</b>   | <b>-90</b>    | <b>-209</b>   | <b>-145</b>   | <b>-455</b>   | <b>-391</b>   |
| <b>I % av omsättning</b>                                                        | <b>3,2</b>    | <b>2,6</b>    | <b>2,9</b>    | <b>2,1</b>    | <b>3,3</b>    | <b>2,9</b>    |
| Återföring avskrivningar                                                        | 104           | 101           | 205           | 201           | 413           | 409           |
| <b>Nettoinvesteringar</b>                                                       | <b>-9</b>     | <b>11</b>     | <b>-4</b>     | <b>56</b>     | <b>-42</b>    | <b>18</b>     |
| Förändring av nettokundfordringar                                               | 13            | 40            | -104          | -117          | 2             | -11           |
| Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital                               | 80            | 56            | 16            | 77            | -86           | -25           |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                                                     | <b>256</b>    | <b>243</b>    | <b>275</b>    | <b>343</b>    | <b>506</b>    | <b>574</b>    |
| <b>Operativt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)</b>                      | <b>148,8</b>  | <b>178,7</b>  | <b>74,9</b>   | <b>104,9</b>  | <b>80,1</b>   | <b>97,0</b>   |
| Betalda skatter                                                                 | -23           | 6             | -29           | -10           | -61           | -42           |
| <b>Fritt kassaflöde före finansiella poster</b>                                 | <b>233</b>    | <b>249</b>    | <b>246</b>    | <b>333</b>    | <b>445</b>    | <b>532</b>    |
| <b>Fritt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)</b>                          | <b>135,5</b>  | <b>183,1</b>  | <b>67,0</b>   | <b>101,8</b>  | <b>70,4</b>   | <b>89,9</b>   |
| Betalda finansiella poster netto                                                | -19           | -51           | -43           | -100          | -96           | -153          |
| <b>Fritt kassaflöde efter finansiella poster</b>                                | <b>214</b>    | <b>198</b>    | <b>203</b>    | <b>233</b>    | <b>349</b>    | <b>379</b>    |
| <b>Fritt kassaflöde efter finansiella poster i % av rörelseresultat (EBITA)</b> | <b>124,4</b>  | <b>145,6</b>  | <b>55,3</b>   | <b>71,3</b>   | <b>55,2</b>   | <b>64,0</b>   |
| Förvärv/avyttringar av bolag                                                    | 1             | 29            | -3            | -18           | -52           | -67           |
| Erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter                        | -15           | -419          | -22           | -457          | 25            | -410          |
| Ägartransaktioner                                                               | -71           | 667           | -71           | 667           | -71           | 667           |
| <b>Nettokassaflöde</b>                                                          | <b>129</b>    | <b>475</b>    | <b>107</b>    | <b>425</b>    | <b>251</b>    | <b>569</b>    |
| <b>Nettokassaflöde, i % av rörelseresultat (EBITA)</b>                          | <b>75,0</b>   | <b>349,3</b>  | <b>29,2</b>   | <b>130,0</b>  | <b>39,7</b>   | <b>96,1</b>   |
| Övriga poster                                                                   | -61           | -80           | -112          | -16           | -161          | -65           |
| <b>Nettoskuld utgående balans</b>                                               | <b>-2 941</b> | <b>-3 031</b> | <b>-2 941</b> | <b>-3 031</b> | <b>-2 941</b> | <b>-2 936</b> |

## Kassaflöde april – juni 2016

Capex i kvartalet var främst relaterade till underhållscapex och högre än samma period 2015 till följd av den nya akuten på Capio S:t Görans samt expansionsprojekt i Frankrike. Avskrivningarna var väl i linje med samma period 2015. Förändringar av nettokundfordringar var främst relaterade till säsongsvariationer (lägre aktivitet i juni än i mars). Övriga förändringar av operativt sysselsatt kapital påverkades av säsongsvariationer och timing av betalningar.

Betald inkomstskatt påverkades av högre preliminära skattebetalningar i Frankrike. Betalt finansnetto var lägre till följd av lägre räntor i kombination med den lägre skuldsättningen som följde nyemissionen som gjordes i samband med börsnoteringen i juni 2015. Förvärv/avyttringar inkluderade effekter från Medipôle Lyon Villeurbanne-projektet i Frankrike, varvid Capio förvärvade sjukhuset Clinique du Grand Large och avyttrade Capio Centre Bayard, såväl som förvärvet av en mindre dermatologisk verksamhet i Norge och en tilläggsköpeskilling i Norden. Erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter i kvartalet var hänförliga till reglering av poster från 2015. Ägartransaktioner var hänförligt till betald utdelning om 71 MSEK.

Övriga poster som påverkade nettoskulden var främst relaterade till valutakursförändringar och nya finansiella leasingavtal.

## Kassaflöde januari – juni 2016

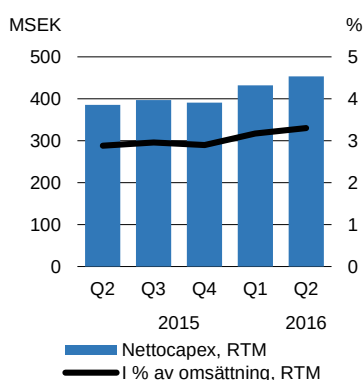
Capex var främst relaterade till underhållscapex och högre än samma period 2015 till följd av den nya akuten på Capio S:t Görans och expansionsprojekt i Frankrike. 2015 påverkades positivt av avyttringen av tillgångar som inte tillhörde kärnverksamheten i Frankrike (25 MSEK). Avskrivningarna var väl i linje med 2015. Förändringen av nettokundfordringar var främst relaterad till säsongsvariationer (högre aktivitet i juni än i december) i kombination med förbättrad DSO i Norden. Övriga förändringar av operativt sysselsatt kapital påverkades negativt av timing av betalningar (fasning i kombination med en ändring från kvartals- till månadsvisa betalningar av sociala avgifter i Frankrike).

Betald inkomstskatt påverkades av högre preliminära skattebetalningar i Frankrike. Betalt finansnetto var lägre till följd av lägre räntor i kombination med den lägre skuldsättningen som följde nyemissionen som gjordes i samband med börsnoteringen i juni 2015 och det positiva nettokassaflödet. Förvärv/avyttringar inkluderade effekter från Medipôle Lyon Villeurbanne-projektet i Frankrike. I tillägg förvärvades en öppenvårdsauktion i Tyskland och en mindre dermatologisk verksamhet i Norge samt betalades en tilläggsköpeskilling i Norden. Erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter var främst hänförliga till reglering av poster från 2015. Ägartransaktioner var hänförligt till betald utdelning om 71 MSEK.

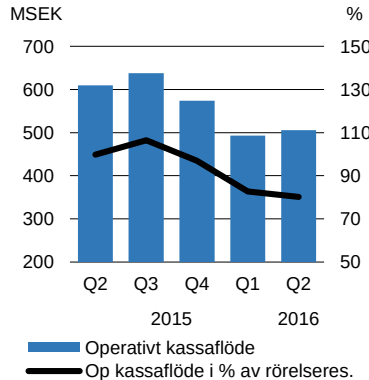
Övriga poster som påverkade nettoskulden var främst relaterade till valutakursförändringar och nya finansiella leasingavtal.

## Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2015 till det andra kvartalet 2016

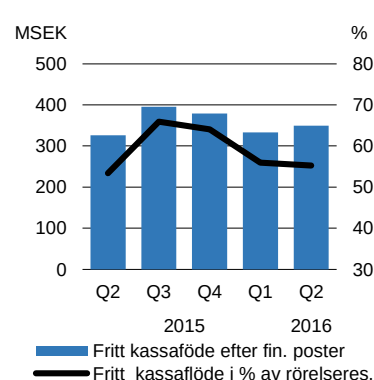
Nettocapex och i % av omsättning (RTM)



Operativt kassaflöde och i % av resultat (RTM)



Fritt KF efter fin. poster och i % av resultat (RTM)



# Sysselsatt kapital och finansiering

|                                     | 2016         | 2015         |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                     | 30 jun       | 31 dec       | 30 jun       |
| <b>Capio-koncernen</b>              |              |              |              |
| Operativt sysselsatt kapital        | 1 472        | 1 388        | 1 371        |
| I % av omsättning                   | 10,7         | 10,3         | 10,2         |
| Övrigt sysselsatt kapital           | 6 734        | 6 549        | 6 492        |
| <b>Sysselsatt kapital</b>           | <b>8 206</b> | <b>7 937</b> | <b>7 863</b> |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 7,7          | 7,5          | 7,8          |
| Nettoskuld                          | 2 941        | 2 936        | 3 031        |
| Finansiell leverage                 | 2,8          | 2,9          | 2,9          |
| Eget kapital                        | 5 265        | 5 001        | 4 832        |
| <b>Finansiering</b>                 | <b>8 206</b> | <b>7 937</b> | <b>7 863</b> |

## Sysselsatt kapital per den 30 juni 2016

Ökningen av operativt sysselsatt kapital jämfört med den 31 december 2015 var främst hänförlig till säsongsvariationer då den högre omsättningen i juni jämfört med december påverkade nettokundfordringarna, medan den högre aktiviteten i kombination med uppbyggnad av personalrelaterade skulder påverkade övrigt operativt sysselsatt kapital i motsatt riktning. Operativt sysselsatt kapital ökade även till följd av lägre rörelseskulder, vilka påverkades av timing av betalningar (fasning i kombination med en ändring från kvartalsvisa till månadsvisa betalningar av sociala avgifter i Frankrike) samt av valutakursförändringar.

Totalt sysselsatt kapital påverkades negativt av ändringar i operativt sysselsatt kapital samt av valutakursförändringar (den svenska kronan försvagades jämfört med euron) och effekter från slutförda förvärv jämfört med den 31 december 2015. Avkastningen på sysselsatt kapital var 7,7% (7,5 per den 31 december 2015), positivt påverkad av förbättringen av rörelseresultatet (EBITA).

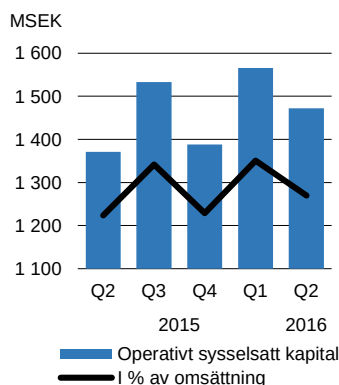
## Finansiering per den 30 juni 2016

Nettoskulden var i nivå med skulden per den 31 december 2015 då det positiva nettokassaflödet under de första sex månaderna, inklusive betalningen av utdelningen om 71 MSEK, motverkades av negativa valutakursförändringar (den svenska kronan försvagades jämfört med euron) samt några tillkommande finansiella leasingavtal. Finansiell leverage förbättrades till följd av ökningen av rörelseresultatet (EBITDA).

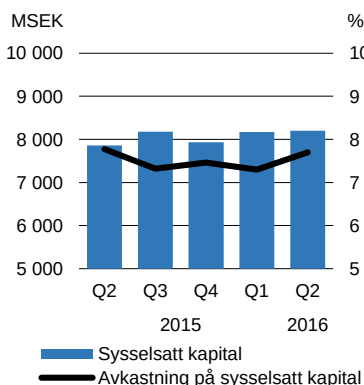
Det nya låneavtalet som ingicks i samband med börsnoteringen innehåller två finansiella kovenanter; en kovenant med maximalt tillåten finansiell leverage och en kovenant med en minimumnivå gällande räntetäckningsgrad. Per den 30 juni 2016 uppfyllde Capio båda kovenanterna med god marginal.

## Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2015 till det andra kvartalet 2016

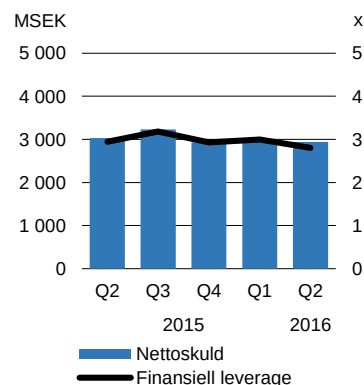
Operativt sysselsatt kapital och i % av omsättningen



Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital



Nettoskuld och finansiell leverage



# Väsentliga händelser under perioden

## Förvärv och avyttringar, januari – juni 2016

### Förvärv av Clinique du Grand Large och avyttring av Capio Centre Bayard (Frankrike)

I enlighet med vad som offentliggjordes den 21 mars 2016 har Capio Frankrike tagit nästa steg i Medipôle Lyon Villeurbanne-projektet och per den 1 april 2016 förvärvades sjukhuset Clinique du Grand Large i Lyon, Frankrike, med årlig omsättning om 10 MEUR och 7 000 patienter, från Mutualité Française. Sjukhuset är specialiserat på kirurgi. Capio förvärvade 100% av aktierna och förvärvet konsoliderades i Capio från den 1 april 2016. Sedan konsolideringen har sjukhuset bidragit med 23 MSEK till koncernens omsättning. Från och med den 1 april 2016 har Capio Frankrike även avyttrat rehabiliteringsverksamheten på specialistkliniken Capio Centre Bayard i Lyon med årlig omsättning om 7 MEUR och 2 100 patienter, till Mutualité. Från och med den 1 april konsolideras inte längre Centre Bayard i Capio. Clinique du Grand Large/Capio Centre Bayard-transaktionerna förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på Capio Frankrikes resultat eller finansiella ställning under 2016.

### Förvärv av Ultraljudsbarnmorskorna i Stockholm AB (Sverige)

I enlighet med vad som offentliggjordes den 28 juni 2016 har Capio Specialistkliniker AB träffat avtal om att per den 1 september 2016 förvärva 70% av aktierna i Ultraljudsbarnmorskorna i Stockholm AB. Kliniken bedriver verksamhet från två lokaliseringar i Stockholm och erbjuder tjänster inom ultraljudsdiagnostik för gravida kvinnor. År 2015 hade bolaget en omsättning om 13 MSEK och tio anställda. Förvärvet breddar Capios vårderbjudande inom mödravård i Stockholm. Förvärvet, som förutsätter myndighetsgodkännande, förväntas ej påverka koncernens resultat under 2016.

I tillägg inkluderade de första sex månaderna även förvärv av en öppenvårdsauktorisering i Tyskland och en mindre dermatologisk verksamhet i Norge samt en tilläggsköpeskilling som betalades ut inom Norden.

| MSEK                                                        | Årlig omsättning | Enterprise value | Köpeskilling <sup>1</sup> | Goodwill     | Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Ingående balans</b>                                      |                  |                  |                           | <b>5 289</b> | <b>1 402</b>                                          |
| Förvärv                                                     | 104              | 26               | 23                        | 24           | 17                                                    |
| <b>Totala förvärv januari – juni 2016</b>                   | <b>104</b>       | <b>26</b>        | <b>23</b>                 | <b>24</b>    | <b>17</b>                                             |
| Avyttringar                                                 |                  |                  |                           | -            | -                                                     |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar |                  |                  |                           | -            | -23                                                   |
| Valutakursförändringar                                      |                  |                  |                           | 99           | 23                                                    |
| <b>Utgående balans</b>                                      |                  |                  |                           | <b>5 412</b> | <b>1 419</b>                                          |

<sup>1</sup> Totalt kassautflöde från förvärv uppgick till -16 MSEK under januari – juni 2016.

## Andra väsentliga händelser, januari – juni 2016

### Konvertibelt förlagslån till anställda

I enlighet med årsstämman beslut den 11 maj 2016 har Capio emitterat femåriga konvertibla förlagslån i SEK och EUR inom ramen för koncernens långsiktiga incitamentsprogram. Erbjudandet om att teckna konvertibler riktade sig till samtliga medarbetare i koncernen. Totalt tecknade sig 731 medarbetare i det konvertibla förlagslånet med ett sammanlagt belopp om 155 MSEK, varav samtliga medlemmar av koncernledningen (23 MSEK) och 12 av 14 affärsområdes- och regionchefer (16 MSEK) deltog.

De konvertibla förlagslånen, som emitterats på marknadsmässiga villkor, är efterställda övriga skulder och uppgår totalt till 155 MSEK. Lånen är fördelade på ett lån i SEK uppgående till 134 MSEK till de anställda i Sverige och Norge samt två lån i EUR uppgående till 1 957 kEUR respektive 339 kEUR till de anställda i Frankrike och Tyskland. Lånen löper från och med den 8 juli 2016 till och med den 31 augusti 2021 såvida inte

konvertering har skett dessförinnan. Konvertering till aktier i Capio kan ske mellan den 25 juli och den 15 augusti 2021.

Konverteringskursen, som enligt årsstämman beslut är bestämd till 120% av den genomsnittliga aktiekursen för Capio-aktien under perioden från och med den 11 maj 2016 till och med den 18 maj 2016, är 52,86 SEK per aktie respektive 5,66 EUR per aktie. Vid full konvertering tillkommer 2 935 322 nya aktier i Capio AB (publ), vilket motsvarar en maximal utspädning om 2,08%.

Konvertibellånet i SEK löper med en marknadsmässig ränta som är baserad på 3 månader STIBOR plus en marginal på 5,23%, vilket ger en beräknad ränta om 4,77% för den initiala tremånadersperioden. Konvertibellånen i EUR löper med en fast marknadsmässig ränta om 4,54% under hela femårsperioden. Konvertiblerna kommer inte att noteras eller vara föremål för handel vid någon marknadsplats.

## Väsentliga händelser under perioden (fort.)

### Capio stärker ledningsfokus på Modern Medicin och Modernt Management

För att öka takten i genomförandet av Capios strategi – Modern Medicin och Modernt Management – har bolaget stärkt sitt fokus och sin koncernledningsorganisation per den 18 mars 2016. Koncernens ledning är organiserad i en koncernledning och i operationella ledningsteam för de tre geografiska segmenten – Capio Norden, Capio Frankrike och Capio Tyskland. Koncernledningen har ett nära samarbete med de operationella ledningsteamerna för att utveckla Capio i linje med dess strategi.

#### Koncernledning

Thomas Berglund VD och koncernchef och chef för Capio Norden, Olof Bengtsson CFO, Henrik Brehmer SVP Group Communication & Public Affairs, Philippe Durand Affärsområdeschef Capio Frankrike, Sveneric Svensson Chief Medical Officer (CMO) och François Demesmay Biträdande Chief Medical Officer (CMO). François har tidigare innehaft tjänsten som Chief Medical Officer (CMO) i Capio Frankrike.

### Apax Europe och Apax Frances försäljning av aktier i Capio AB (publ)

Den 18 mars 2016 offentliggjorde Apax Europe och Apax France att de tillsammans sålt 18 miljoner Capio-aktier till institutionella investerare. Efter försäljningen uppgick Apax Europes innehav i Capio till 17,8% (25 176 793 aktier) medan Apax France inte längre ägde några aktier i Capio.

### Tariffer för sjukvårdsersättning i Frankrike 2016

Den 8 mars 2016 meddelade den franska regeringen att tariffer för ersättning av sjukvård i Frankrike under 2016, sänks med -2,15%, jämfört med 2015 års nivåer. De nya tarifferna gäller från den 1 mars 2016. I mars 2015 sänktes tarifferna med -2,50%.

Capios verksamhetsmodell, baserad på Modern Medicin och Modernt Management, är uppbyggd för att driva kvalitet och produktivitet i sjukvård. Omfattande program för att kompensera tariffsänkningen 2015 har varit införda från det första kvartalet 2015. Sålunda är Capio bättre förberedda under 2016. Capio Frankrike ökar nu takten i dessa program inom sina 22 sjukhus och specialistkliniker för att fullt ut kompensera 2016 års tariffsänkningar.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

Vid offentliggörandet av denna delårsrapport fanns inga väsentliga händelser efter periodens slut att rapportera.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

### Politiska, operativa och finansiella risker

Koncernen är genom sin internationella verksamhet exponerad för olika slags risker vilka kan ge upphov till variationer i resultat, övrigt totalresultat och kassaflöde. Väsentliga riskområden omfattar politiska, operationella och finansiella risker. Olika policyer reglerar hanteringen av väsentliga risker. En vidare beskrivning av riskerna och riskhanteringen finns i Capios årsredovisning 2015.

### Säsongsvariationer

Koncernens omsättning och rörelseresultat varierar under årets lopp, främst på grund av lägre elektiv (planerad) aktivitet under sommaren och lägre aktivitet under helgerna i slutet av året. Verksamheten påverkas även av t.ex. påskhelgen och allmänna helgdagar som kan infalla under olika månader/kvartal under olika år. Koncernens kassaflöde är vanligtvis starkare under andra halvåret och påverkas av vissa säsongseffekter, inklusive förbättringar i rörelsekapitalet. Ovan nämnda faktorer bör beaktas vid bedömningar baserade på finansiell delårsinformation.

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Rapport över totalresultat i sammandrag – Koncernen

|                                                                                                                      | APR - JUN  |            | JAN - JUN    |              | HELÅR        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                                                      | 2016       | 2015       | 2016         | 2015         | RTM          | 2015         |
| Omsättning                                                                                                           | 3 573      | 3 441      | 7 176        | 6 919        | 13 743       | 13 486       |
| Direkta kostnader                                                                                                    | -2 958     | -2 905     | -5 928       | -5 782       | -11 476      | -11 330      |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                                                                | <b>615</b> | <b>536</b> | <b>1 248</b> | <b>1 137</b> | <b>2 267</b> | <b>2 156</b> |
| Administrationskostnader                                                                                             | -443       | -400       | -881         | -810         | -1 635       | -1 564       |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>                                                                                       | <b>172</b> | <b>136</b> | <b>367</b>   | <b>327</b>   | <b>632</b>   | <b>592</b>   |
| Avskrivningar på övervärden                                                                                          | -19        | -18        | -38          | -36          | -77          | -75          |
| Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvävsrelaterade kostnader                                           | 4          | -52        | 4            | -63          | 21           | -46          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                                                        | <b>157</b> | <b>66</b>  | <b>333</b>   | <b>228</b>   | <b>576</b>   | <b>471</b>   |
| Räntenetto                                                                                                           | -18        | -46        | -36          | -92          | -79          | -135         |
| Övriga finansiella poster                                                                                            | -3         | -64        | -7           | -79          | -20          | -92          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                                                             | <b>136</b> | <b>-44</b> | <b>290</b>   | <b>57</b>    | <b>477</b>   | <b>244</b>   |
| Inkomstskatt                                                                                                         | -22        | 13         | -53          | -14          | -88          | -49          |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                                            | <b>114</b> | <b>-31</b> | <b>237</b>   | <b>43</b>    | <b>389</b>   | <b>195</b>   |
| <b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>                                                                                      | <b>276</b> | <b>237</b> | <b>572</b>   | <b>528</b>   | <b>1 045</b> | <b>1 001</b> |
| Resultat per aktie, SEK <sup>1</sup>                                                                                 | 0,80       | -0,25      | 1,67         | 0,33         | 2,74         | 1,45         |
| Justerat resultat per aktie, SEK <sup>1</sup>                                                                        | 0,87       | 0,47       | 1,84         | 1,22         | 3,06         | 2,44         |
| <b>Övrigt totalresultat som kommer att omklassificeras till periodens resultat:</b>                                  |            |            |              |              |              |              |
| Säkring av investering i utländska dotterföretag                                                                     | 14         | -1         | 14           | 12           | 2            | 0            |
| Omräkningsdifferenser                                                                                                | 50         | -17        | 78           | -93          | 67           | -104         |
| Omvärderingsreserv kassaflödessäkring                                                                                | 0          | 0          | 0            | 1            | 4            | 5            |
| Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat                                                                     | 0          | 0          | 0            | 0            | -1           | -1           |
| <b>Periodens övriga totalresultat som kommer att omklassificeras till periodens resultat, netto efter skatt</b>      | <b>64</b>  | <b>-18</b> | <b>92</b>    | <b>-80</b>   | <b>72</b>    | <b>-100</b>  |
| <b>Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:</b>                             |            |            |              |              |              |              |
| Omvärderingar av förmånsbestämda planer                                                                              | 0          | -18        | 9            | -18          | 61           | 34           |
| Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat                                                                     | 0          | 4          | -2           | 4            | -15          | -9           |
| <b>Periodens övriga totalresultat som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat, netto efter skatt</b> | <b>0</b>   | <b>-14</b> | <b>7</b>     | <b>-14</b>   | <b>46</b>    | <b>25</b>    |
| <b>Totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>                                                                 | <b>178</b> | <b>-63</b> | <b>336</b>   | <b>-51</b>   | <b>507</b>   | <b>120</b>   |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b>                                                                           |            |            |              |              |              |              |
| Aktieägare i moderbolaget                                                                                            | 113        | -31        | 235          | 42           | 387          | 194          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                                                                  | 1          | 0          | 2            | 1            | 2            | 1            |
|                                                                                                                      | <b>114</b> | <b>-31</b> | <b>237</b>   | <b>43</b>    | <b>389</b>   | <b>195</b>   |
| <b>Totalresultat för perioden hänförligt till:</b>                                                                   |            |            |              |              |              |              |
| Aktieägare i moderbolaget                                                                                            | 177        | -63        | 334          | -52          | 505          | 119          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                                                                  | 1          | 0          | 2            | 1            | 2            | 1            |
|                                                                                                                      | <b>178</b> | <b>-63</b> | <b>336</b>   | <b>-51</b>   | <b>507</b>   | <b>120</b>   |

<sup>1</sup> Resultat per aktie och justerat resultat per aktie var detsamma före och efter utspädning. Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie.

# Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

## Balansräkning i sammandrag – Koncernen

|                                                         | 2016          | 2015          |               |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                         | 30 jun        | 31 dec        | 30 jun        |
| <b>Tecknat men ej inbetalt kapital, räntebärande</b>    | -             | -             | 750           |
| Immateriella tillgångar                                 | 7 019         | 6 855         | 6 857         |
| Materiella anläggningstillgångar                        | 2 284         | 2 229         | 2 219         |
| Finansiella anläggningstillgångar                       | 617           | 597           | 651           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                      | <b>9 920</b>  | <b>9 681</b>  | <b>9 727</b>  |
| Varulager                                               | 230           | 215           | 208           |
| Kundfordringar                                          | 727           | 662           | 702           |
| Kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar    | 2             | 2             | 3             |
| Likvida medel                                           | 97            | 118           | 232           |
| Övriga omsättningstillgångar                            | 1 231         | 1 072         | 1 100         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                      | <b>2 287</b>  | <b>2 069</b>  | <b>2 245</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                                 | <b>12 207</b> | <b>11 750</b> | <b>12 722</b> |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare   | 5 243         | 4 981         | 4 814         |
| Innehav utan bestämmande inflytande                     | 22            | 20            | 18            |
| <b>Summa eget kapital</b>                               | <b>5 265</b>  | <b>5 001</b>  | <b>4 832</b>  |
| Avsättningar för ersättningar till anställda            | 333           | 338           | 384           |
| Uppskjutna skatteskulder                                | 618           | 604           | 632           |
| Långfristiga skulder, räntebärande                      | 3 009         | 3 018         | 3 907         |
| Övriga långfristiga skulder och avsättningar, räntefria | 96            | 114           | 172           |
| <b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>      | <b>4 056</b>  | <b>4 074</b>  | <b>5 095</b>  |
| Kortfristiga skulder, räntebärande                      | 88            | 93            | 149           |
| Leverantörsskulder                                      | 668           | 672           | 520           |
| Aktuella skatteskulder                                  | 40            | 4             | 6             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter            | 1 583         | 1 355         | 1 568         |
| Övriga kortfristiga skulder                             | 507           | 551           | 552           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                       | <b>2 886</b>  | <b>2 675</b>  | <b>2 795</b>  |
| <b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>     | <b>12 207</b> | <b>11 750</b> | <b>12 722</b> |
| <b>Ställda säkerheter</b>                               | <b>1 395</b>  | <b>1 389</b>  | <b>12 276</b> |
| <b>Eventualförpliktelser</b>                            | <b>9</b>      | <b>4</b>      | <b>6</b>      |

## Kassaflöde i sammandrag – Koncernen

|                                                                                    | APR - JUN   |             | JAN - JUN   |             | HELÅR       |             |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                                    | 2016        | 2015        | 2016        | 2015        | RTM         | 2015        |
| Rörelseresultat (EBIT)                                                             | 157         | 66          | 333         | 228         | 576         | 471         |
| Återläggning av av- och nedskrivningar                                             | 125         | 119         | 246         | 237         | 462         | 453         |
| Ej kassaflödespåverkande poster <sup>1</sup>                                       | -27         | 0           | -27         | -11         | -25         | -9          |
| Erhållna och betalda räntor                                                        | -21         | -51         | -45         | -100        | -129        | -184        |
| Betalda skatter                                                                    | -23         | -375        | -29         | -390        | -62         | -423        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>211</b>  | <b>-241</b> | <b>478</b>  | <b>-36</b>  | <b>822</b>  | <b>308</b>  |
| Förändringar i rörelsekapital                                                      | 97          | 111         | -92         | -42         | -105        | -55         |
| <b>Kassaflöde från rörelseverksamheten</b>                                         | <b>308</b>  | <b>-130</b> | <b>386</b>  | <b>-78</b>  | <b>717</b>  | <b>253</b>  |
| Förvärv och avyttringar av bolag och finansiella anläggningstillgångar             | 13          | 32          | 15          | 15          | -31         | -31         |
| Betalning till innehav utan bestämmande inflytande                                 | 0           | -5          | 0           | -13         | -2          | -15         |
| Rörelsens investeringar                                                            | -114        | -94         | -211        | -174        | -469        | -432        |
| Avyttring av anläggningstillgångar                                                 | 0           | 4           | 7           | 29          | 103         | 125         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-101</b> | <b>-63</b>  | <b>-189</b> | <b>-143</b> | <b>-399</b> | <b>-353</b> |
| Ökning/minskning av externa lån                                                    | -25         | -13         | -55         | -13         | 2 452       | 2 494       |
| Amorteringar                                                                       | -32         | -21         | -88         | -67         | -3 515      | -3 494      |
| Utdelning                                                                          | -71         | 0           | -71         | 0           | -71         | 0           |
| Nyemission                                                                         | 0           | 0           | 0           | 0           | 750         | 750         |
| Transaktionskostnader för börsnotering och nyemission                              | 0           | -3          | -2          | -3          | -72         | -73         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-128</b> | <b>-37</b>  | <b>-216</b> | <b>-83</b>  | <b>-456</b> | <b>-323</b> |
| <b>Kassaflöde från verksamheten</b>                                                | <b>79</b>   | <b>-230</b> | <b>-19</b>  | <b>-304</b> | <b>-138</b> | <b>-423</b> |
| Valutadifferenser i likvida medel                                                  | -2          | -23         | -2          | -25         | 3           | -20         |
| <b>Förändring i likvida medel</b>                                                  | <b>77</b>   | <b>-253</b> | <b>-21</b>  | <b>-329</b> | <b>-135</b> | <b>-443</b> |
| <b>Ingående balans, likvida medel</b>                                              | <b>20</b>   | <b>485</b>  | <b>118</b>  | <b>561</b>  | <b>232</b>  | <b>561</b>  |
| <b>Utgående balans, likvida medel</b>                                              | <b>97</b>   | <b>232</b>  | <b>97</b>   | <b>232</b>  | <b>97</b>   | <b>118</b>  |

<sup>1</sup> Avser realisationsvinster.

# Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

## Förändring i eget kapital – Koncernen

|                                                               | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Andra<br>reserver | Omräknings-<br>reserv | Balanserade<br>vinstmedel<br>& årets<br>resultat | Innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande | Eget<br>kapital |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|
| <b>Ingående balans 1 januari 2015</b>                         | <b>39</b>         | <b>0</b>                         | <b>-162</b>       | <b>338</b>            | <b>3 945</b>                                     | <b>20</b>                                 | <b>4 180</b>    |
| Periodens resultat                                            |                   |                                  |                   |                       | 42                                               | 1                                         | 43              |
| Periodens övrigt totalresultat                                |                   |                                  | -14               | -80                   |                                                  |                                           | -94             |
| <b>Totalresultat för perioden</b>                             | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>-14</b>        | <b>-80</b>            | <b>42</b>                                        | <b>1</b>                                  | <b>-51</b>      |
| Nyemission                                                    | 8                 | 742                              |                   |                       |                                                  |                                           | 750             |
| Transaktionskostnad nyemission                                |                   | -41                              |                   |                       |                                                  |                                           | -41             |
| Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital |                   | 9                                |                   |                       |                                                  |                                           | 9               |
| Förändring i innehav utan bestämmande inflytande              |                   |                                  |                   |                       | -12                                              | -3                                        | -15             |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                     | <b>8</b>          | <b>710</b>                       | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>-12</b>                                       | <b>-3</b>                                 | <b>703</b>      |
| <b>Utgående balans 30 juni 2015</b>                           | <b>47</b>         | <b>710</b>                       | <b>-176</b>       | <b>258</b>            | <b>3 975</b>                                     | <b>18</b>                                 | <b>4 832</b>    |

|                                                               | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Andra<br>reserver | Omräknings-<br>reserv | Balanserade<br>vinstmedel<br>& årets<br>resultat | Innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande | Eget<br>kapital |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|
| <b>Ingående balans 1 januari 2015</b>                         | <b>39</b>         | <b>0</b>                         | <b>-162</b>       | <b>338</b>            | <b>3 945</b>                                     | <b>20</b>                                 | <b>4 180</b>    |
| Periodens resultat                                            |                   |                                  |                   |                       | 194                                              | 1                                         | 195             |
| Periodens övrigt totalresultat                                |                   |                                  | 29                | -104                  |                                                  |                                           | -75             |
| <b>Totalresultat för perioden</b>                             | <b>0</b>          | <b>0</b>                         | <b>29</b>         | <b>-104</b>           | <b>194</b>                                       | <b>1</b>                                  | <b>120</b>      |
| Fondemission                                                  | 25                |                                  |                   |                       | -25                                              |                                           | 0               |
| Nyemission                                                    | 8                 | 742                              |                   |                       |                                                  |                                           | 750             |
| Transaktionskostnader nyemission                              |                   | -41                              |                   |                       |                                                  |                                           | -41             |
| Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital |                   | 9                                |                   |                       |                                                  |                                           | 9               |
| Förändring i innehav utan bestämmande inflytande              |                   |                                  |                   |                       | -16                                              | -1                                        | -17             |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                     | <b>33</b>         | <b>710</b>                       | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>-41</b>                                       | <b>-1</b>                                 | <b>701</b>      |
| <b>Utgående balans 31 december 2015</b>                       | <b>72</b>         | <b>710</b>                       | <b>-133</b>       | <b>234</b>            | <b>4 098</b>                                     | <b>20</b>                                 | <b>5 001</b>    |

|                                                    | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Andra<br>reserver | Omräknings-<br>reserv | Balanserade<br>vinstmedel<br>& årets<br>resultat | Innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande | Eget<br>kapital |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|
| <b>Ingående balans 1 januari 2016</b>              | <b>72</b>         | <b>710</b>                       | <b>-133</b>       | <b>234</b>            | <b>4 098</b>                                     | <b>20</b>                                 | <b>5 001</b>    |
| Periodens resultat                                 |                   |                                  |                   |                       | 235                                              | 2                                         | 237             |
| Periodens övrigt totalresultat                     |                   |                                  | 7                 | 92                    |                                                  |                                           | 99              |
| <b>Totalresultat för perioden</b>                  |                   |                                  | <b>7</b>          | <b>92</b>             | <b>235</b>                                       | <b>2</b>                                  | <b>336</b>      |
| Utdelning                                          |                   |                                  |                   |                       | -71                                              |                                           | -71             |
| Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande |                   |                                  |                   |                       | -1                                               |                                           | -1              |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>          |                   |                                  |                   |                       | <b>-72</b>                                       |                                           | <b>-72</b>      |
| <b>Utgående balans 30 juni 2016</b>                | <b>72</b>         | <b>710</b>                       | <b>-126</b>       | <b>326</b>            | <b>4 261</b>                                     | <b>22</b>                                 | <b>5 265</b>    |

# Moderbolag

## Resultaträkning i sammandrag – Moderbolaget

|                                          | APR - JUN |            | JAN - JUN |            | HELÅR      |
|------------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|------------|
|                                          | 2016      | 2015       | 2016      | 2015       | 2015       |
| Omsättning                               | 7         | 2          | 13        | 4          | 11         |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>7</b>  | <b>2</b>   | <b>13</b> | <b>4</b>   | <b>11</b>  |
| Administrationskostnader                 | -8        | -43        | -16       | -46        | -53        |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-1</b> | <b>-41</b> | <b>-3</b> | <b>-42</b> | <b>-42</b> |
| Finansiella poster                       | 0         | 0          | 0         | 112        | 187        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-1</b> | <b>-41</b> | <b>-3</b> | <b>70</b>  | <b>145</b> |
| Inkomstskatt                             | -         | 9          | -         | 9          | 9          |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>-1</b> | <b>-32</b> | <b>-3</b> | <b>79</b>  | <b>154</b> |

## Balansräkning i sammandrag – Moderbolaget

|                                       | 2016         | 2015         |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | 30 jun       | 31 dec       | 30 jun       |
| Tecknat men ej inbetalt kapital       | -            | -            | 750          |
| Anläggningstillgångar                 | 4 009        | 4 009        | 4 009        |
| Omsättningstillgångar                 | 700          | 778          | 18           |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>4 709</b> | <b>4 787</b> | <b>4 777</b> |
| Eget kapital                          | 4 691        | 4 765        | 4 690        |
| Skulder                               | 18           | 22           | 87           |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>4 709</b> | <b>4 787</b> | <b>4 777</b> |
| <b>Ställda säkerheter</b>             | -            | -            | <b>3 991</b> |
| <b>Eventualförpliktelser</b>          | -            | -            | -            |

Koncernens moderbolag, Capio AB (publ), bedriver ingen operativ verksamhet utan tillhandahåller endast koncernledningsfunktioner.

### April – juni 2016

Moderbolagets omsättning och bruttoresultat för kvartalet var hänförligt till management fees som debiterats till dotterbolag. De administrativa kostnaderna i kvartalet var främst relaterade till personalkostnader. Administrativa kostnader under 2015 var främst relaterade till kostnader för börsnoteringen på Nasdaq OMX Stockholm, vilka uppgick till -40,5 MSEK.

Perioden innehöll inga finansiella intäkter eller kostnader.

### Januari – juni 2016

Moderbolagets omsättning och bruttoresultat under de första sex månaderna var hänförligt till management fees som debiterats till dotterbolag. De administrativa kostnaderna var främst relaterade till personalkostnader. De administrativa kostnaderna under 2015 var främst relaterade till kostnader för börsnoteringen på Nasdaq OMX Stockholm, vilka uppgick till -40,5 MSEK.

Perioden innehöll inga finansiella intäkter eller kostnader. Finansiella poster för de första sex månaderna 2015 var i sin helhet relaterade till en utdelning från dotterbolaget Capio Group Services AB om 112 MSEK. Helåret 2015 innehöll även ett koncernbidrag från dotterbolaget Capio Shared Services AB om 75 MSEK.

### Per den 30 juni 2016

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2016 till 4 009 MSEK (4 009 per den 31 december 2015) och bestod främst av aktier i dotterbolag. Omsättningstillgångarna per den 30 juni 2016 uppgick till 700 MSEK (778 per den 31 december 2015) och var främst relaterade till likvida medel, påverkade av nyemissionen netto efter betalda transaktionskostnader. Minskningen av omsättningstillgångarna jämfört med den 31 december 2015 förklarades främst av en minskning av likvida medel till följd av betalningen av utdelning till aktieägare under det andra kvartalet (-71 MSEK).

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2016 till 4 691 MSEK (4 765 per den 31 december 2015). Minskningen jämfört med den 31 december 2015 förklarades främst av betald utdelning. Moderbolagets skulder uppgick till 18 MSEK per den 30 juni 2016 (22 per den 31 december 2015) och bestod huvudsakligen av personalrelaterade skulder.

Efter den omfinansiering av koncernen som gjordes per den 3 juli 2015 frisläpptes moderbolagets ställda säkerheter i sin helhet.

# Noter

## 1. Redovisningsprinciper

Om inte annat specifikt anges är tabeller i delårsrapporten i miljoner svenska kronor (MSEK).

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpbara principer i den svenska Årsredovisningslagen. Capios koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska unionen, den svenska Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Tillämpade redovisningsprinciper finns att läsa i Capios årsredovisning 2015, vilken även finns tillgänglig på koncernens webbplats, [www.capio.com](http://www.capio.com). Moderbolagets redovisning upprättas i enlighet med kapitel nio i den svenska Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

### Effekterna av ändrade och reviderade IFRS 2016

Ingen av de ändrade eller reviderade standarder eller tolkningar som är obligatoriska för koncernen under räkenskapsåret 2016 har haft någon påverkan på koncernens redovisning.

### European Securities and Market Authority (ESMA)

ESMAs riktlinjer avseende presentation i finansiella rapporter av finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS har trätt i kraft från och med delårsrapporten för perioden januari – juni 2016. I riktlinjerna beskrivs mått som inte är definierade enligt IFRSs standarder och tolkningar som Alternative Performance Measures (APM). I enlighet med de nya riktlinjerna har APMs som används i denna rapport tydligt definierats och stämts av mot det närmaste IFRS-måttet. Vidare inkluderar delårsrapporten ett avsnitt som tydligt sammanfattar de huvudsakliga anledningarna till varför koncernens finansiella rapportering innehåller APM, se not 6 ”Finansiella mått som inte definieras i IFRS”.

### Övriga viktiga uppskattningar

Ta del av Capios årsredovisning 2015 för viktiga uppskattningar, avsättningar och ansvarsförbindelser. Om inga betydande händelser relaterade till informationen i 2015 års årsredovisning har ägt rum, ges inga vidare kommentarer i delårsrapporten.

## 2. Resultat per aktie

|                                                                                                             | APR - JUN   |              | JAN - JUN   |             | HELÅR       |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                                                             | 2016        | 2015         | 2016        | 2015        | RTM         | 2015        |
| Genomsnittligt antal utestående aktier (före och efter utspädning), antal <sup>1</sup>                      | 141 159 661 | 125 695 743  | 141 159 661 | 125 695 743 | 141 117 294 | 133 448 885 |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK                        | 113         | -31          | 235         | 42          | 387         | 194         |
| Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK <sup>2</sup> | 123         | 60           | 260         | 154         | 432         | 326         |
| <b>Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK<sup>3</sup></b>                                      | <b>0,80</b> | <b>-0,25</b> | <b>1,67</b> | <b>0,33</b> | <b>2,74</b> | <b>1,45</b> |
| <b>Justerat resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK<sup>2,3</sup></b>                           | <b>0,87</b> | <b>0,47</b>  | <b>1,84</b> | <b>1,22</b> | <b>3,06</b> | <b>2,44</b> |

<sup>1</sup> Totalt antal utestående aktier var 141 159 661 per den 30 juni 2016 (alla stamaktier).

<sup>2</sup> Justerat för avskrivningar av koncernmässiga övervärden, omstrukturings- och andra engångsposter samt förvävsrelaterade kostnader och nedskrivningar av kapitaliserade lånekostnader, netto efter skatt.

<sup>3</sup> Se definitioner på sidan 28.

### Avstämning av periodens resultat, rapporterat och justerat

| MSEK                                                                                            | APR - JUN  |           | JAN - JUN  |            | HELÅR      |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                                                 | 2016       | 2015      | 2016       | 2015       | RTM        | 2015       |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt                  | 113        | -31       | 235        | 42         | 387        | 194        |
| Avskrivningar på övervärden                                                                     | 19         | 18        | 38         | 36         | 77         | 75         |
| Omstrukturings- och andra engångsposter samt förvävsrelaterade kostnader                        | -4         | 52        | -4         | 63         | -21        | 46         |
| Nedskrivning av kapitaliserade lånekostnader                                                    | 0          | 50        | 0          | 50         | 0          | 50         |
| Inkomstskatt hänförlig till justeringar                                                         | -5         | -29       | -9         | -37        | -11        | -39        |
| <b>Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt</b> | <b>123</b> | <b>60</b> | <b>260</b> | <b>154</b> | <b>432</b> | <b>326</b> |

## Noter (forts.)

### 3. Segment

Capio organiserar sin verksamhet i tre operativa segment: Capio Norden (Sverige och Norge), Capio Frankrike och Capio Tyskland. Varje segment erbjuder ett brett utbud av sjukvårdstjänster och är organiserat för att kunna leverera sjukvård på den mest effektiva nivån för varje patient. Ytterligare information om segmenten finns i Capios årsredovisning 2015 (Verksamhetsöversikt).

Konsolidering av enheter i segmenten görs enligt samma principer som för koncernen i sin helhet. Transaktioner mellan koncernbolagen och affärsområden baseras på marknadsmässiga villkor. Övrigt omfattar moderbolaget och ett antal holdingbolag. Inom Norden finns en kundrelation baserad på ett kontrakt, vilket hade en sammanlagd omsättning uppgående till 465 MSEK under det andra kvartalet 2016 och 910 MSEK under de första sex månaderna 2016 (Apr-Jun 2015: 422 MSEK; Jan-Jun 2015: 841 MSEK; Jan-Dec 2015: 1 648 MSEK), vilket motsvarar mer än 10% av koncernens omsättning.

|                                             | APR - JUN |      |        |      | JAN - JUN |      |        |      | HELÅR  |      |        |      |
|---------------------------------------------|-----------|------|--------|------|-----------|------|--------|------|--------|------|--------|------|
| Omsättning och organisk omsättningstillväxt | 2016      | %    | 2015   | %    | 2016      | %    | 2015   | %    | RTM    | %    | 2015   | %    |
| Capio Norden                                | 1 950     | 4,7  | 1 856  | 4,8  | 3 854     | 3,8  | 3 697  | 5,1  | 7 400  | 4,0  | 7 243  | 4,6  |
| Capio Frankrike                             | 1 336     | 2,0  | 1 304  | 1,8  | 2 723     | 3,5  | 2 617  | 1,2  | 5 204  | 1,9  | 5 098  | 0,7  |
| Capio Tyskland                              | 287       | 8,6  | 281    | 2,6  | 599       | 4,9  | 605    | 1,1  | 1 139  | 4,0  | 1 145  | 2,0  |
| Övrigt                                      | 0         |      | 0      |      | 0         |      | 0      |      | 0      |      | 0      |      |
| Elimineringsar                              | -         |      | -      |      | -         |      | -      |      | -      |      | -      |      |
| Capio-koncernen                             | 3 573     | 4,0  | 3 441  | 3,5  | 7 176     | 3,8  | 6 919  | 3,2  | 13 743 | 3,2  | 13 486 | 2,9  |
| Rörelseresultat (EBITDA) och marginal       |           |      |        |      |           |      |        |      |        |      |        |      |
| Capio Norden                                | 137       | 7,0  | 103    | 5,5  | 249       | 6,5  | 207    | 5,6  | 500    | 6,8  | 458    | 6,3  |
| Capio Frankrike                             | 143       | 10,7 | 143    | 11,0 | 313       | 11,5 | 313    | 12,0 | 529    | 10,2 | 529    | 10,4 |
| Capio Tyskland                              | 19        | 6,6  | 12     | 4,2  | 57        | 9,5  | 52     | 8,6  | 99     | 8,7  | 94     | 8,2  |
| Övrigt                                      | -23       |      | -21    |      | -47       |      | -44    |      | -83    |      | -80    |      |
| Elimineringsar                              | -         |      | -      |      | -         |      | -      |      | -      |      | -      |      |
| Capio-koncernen                             | 276       | 7,7  | 237    | 6,9  | 572       | 8,0  | 528    | 7,6  | 1 045  | 7,6  | 1 001  | 7,4  |
| Rörelseresultat (EBITA) och marginal        |           |      |        |      |           |      |        |      |        |      |        |      |
| Capio Norden                                | 98        | 5,0  | 68     | 3,7  | 175       | 4,5  | 138    | 3,7  | 353    | 4,8  | 316    | 4,4  |
| Capio Frankrike                             | 85        | 6,4  | 85     | 6,5  | 196       | 7,2  | 195    | 7,5  | 287    | 5,5  | 286    | 5,6  |
| Capio Tyskland                              | 13        | 4,5  | 5      | 1,8  | 45        | 7,5  | 40     | 6,7  | 79     | 6,9  | 74     | 6,4  |
| Övrigt                                      | -24       |      | -22    |      | -49       |      | -46    |      | -87    |      | -84    |      |
| Elimineringsar                              | -         |      | -      |      | -         |      | -      |      | -      |      | -      |      |
| Capio-koncernen                             | 172       | 4,8  | 136    | 4,0  | 367       | 5,1  | 327    | 4,7  | 632    | 4,6  | 592    | 4,4  |
| Rörelseresultat (EBIT) och marginal         |           |      |        |      |           |      |        |      |        |      |        |      |
| Capio Norden                                | 86        | 4,4  | 51     | 2,7  | 150       | 3,9  | 110    | 3,0  | 296    | 4,0  | 256    | 3,5  |
| Capio Frankrike                             | 85        | 6,4  | 74     | 5,7  | 193       | 7,1  | 173    | 6,6  | 295    | 5,7  | 275    | 5,4  |
| Capio Tyskland                              | 10        | 3,5  | 1      | 0,4  | 37        | 6,2  | 29     | 4,8  | 76     | 6,7  | 68     | 5,9  |
| Övrigt                                      | -24       |      | -60    |      | -47       |      | -84    |      | -91    |      | -128   |      |
| Elimineringsar                              | -         |      | -      |      | -         |      | -      |      | -      |      | -      |      |
| Capio-koncernen                             | 157       | 4,4  | 66     | 1,9  | 333       | 4,6  | 228    | 3,3  | 576    | 4,2  | 471    | 3,5  |
| Investeringar och i % av omsättning         |           |      |        |      |           |      |        |      |        |      |        |      |
| Capio Norden                                | -51       | 2,6  | -35    | 1,9  | -96       | 2,5  | -55    | 1,5  | -181   | 2,4  | -140   | 1,9  |
| Capio Frankrike                             | -57       | 4,3  | -47    | 3,6  | -98       | 3,6  | -102   | 3,9  | -242   | 4,7  | -246   | 4,8  |
| Capio Tyskland                              | -6        | 2,1  | -11    | 3,9  | -16       | 2,7  | -16    | 2,6  | -40    | 3,5  | -40    | 3,5  |
| Övrigt                                      | 0         |      | -1     |      | -1        |      | -1     |      | -6     |      | -6     |      |
| Elimineringsar                              | -         |      | -      |      | -         |      | -      |      | -      |      | -      |      |
| Capio-koncernen                             | -114      | 3,2  | -94    | 2,7  | -211      | 2,9  | -174   | 2,5  | -469   | 3,4  | -432   | 3,2  |
| Tillgångar                                  |           |      |        |      |           |      |        |      |        |      |        |      |
| Capio Norden                                | 4 481     |      | 4 537  |      | 4 481     |      | 4 537  |      | 4 481  |      | 4 640  |      |
| Capio Frankrike                             | 6 537     |      | 6 723  |      | 6 537     |      | 6 723  |      | 6 537  |      | 6 157  |      |
| Capio Tyskland                              | 1 374     |      | 1 367  |      | 1 374     |      | 1 367  |      | 1 374  |      | 1 313  |      |
| Övrigt                                      | 2 623     |      | 2 325  |      | 2 623     |      | 2 325  |      | 2 623  |      | 2 886  |      |
| Elimineringsar                              | -2 808    |      | -2 230 |      | -2 808    |      | -2 230 |      | -2 808 |      | -3 246 |      |
| Capio-koncernen                             | 12 207    |      | 12 722 |      | 12 207    |      | 12 722 |      | 12 207 |      | 11 750 |      |
| Skulder                                     |           |      |        |      |           |      |        |      |        |      |        |      |
| Capio Norden                                | 2 160     |      | 2 246  |      | 2 160     |      | 2 246  |      | 2 160  |      | 2 430  |      |
| Capio Frankrike                             | 3 653     |      | 4 026  |      | 3 653     |      | 4 026  |      | 3 653  |      | 3 461  |      |
| Capio Tyskland                              | 1 010     |      | 1 058  |      | 1 010     |      | 1 058  |      | 1 010  |      | 981    |      |
| Övrigt                                      | 2 927     |      | 2 790  |      | 2 927     |      | 2 790  |      | 2 927  |      | 3 123  |      |
| Elimineringsar                              | -2 808    |      | -2 230 |      | -2 808    |      | -2 230 |      | -2 808 |      | -3 246 |      |
| Capio-koncernen                             | 6 942     |      | 7 890  |      | 6 942     |      | 7 890  |      | 6 942  |      | 6 749  |      |

## Noter (forts.)

### 4. Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader

| MSEK                                                                               | JAN-JUN  |            |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|
|                                                                                    | 2016     | 2015       |
| IPO-relaterade kostnader                                                           | -        | -41        |
| Avyttring, nedskrivning och omstruktureringsposter <sup>1</sup>                    | 5        | -15        |
| Övrigt samt förvärvsrelaterade kostnader                                           | -1       | -7         |
| <b>Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader</b> | <b>4</b> | <b>-63</b> |

<sup>1</sup> Omstruktureringskostnader och nedskrivningar under de första sex månaderna under 2016 var främst hänförliga till pågående strukturella projekt inom det franska segmentet, d.v.s pågående ombyggnationer och renovering av sjukhusfastigheter samt uppgradering av supportsystem till stöd för den medicinska agendan. Huvudsakliga händelser som påverkat 2016 var relaterade till den strukturella transaktionen i Lyon i april 2016 då rehabiliteringsverksamheten vid Capio Centre Bayard avyttrades och sjukhuset Clinique du Grand Large, specialiserat på kirurgisk verksamhet, förvärvades. Avyttringen resulterade i en realisationsvinst om 27 MSEK. I tillägg erhöll koncernen en ersättning om 7 MSEK i samband med avyttring av en minoritetsandel i Bayonne (fastigheten där verksamheten vid sjukhuset Clinique Saint-Etienne tidigare bedrevs). Pågående projekt i Lyon och Toulouse samt uppgraderingen av supportsystem har medfört nedskrivningar och kostnader om 26 MSEK.

### 5. Finansiella instrument

Derivat klassificeras som nivå 2 och används för att hantera ränterisken. Derivaten värderades till medelvärde av den avkastningskurva som gällde på rapporteringsdagen och utgör nettonuvärde för skillnaden mellan avtalsenlig och värderad räntesats. Förändring av verkligt värde gällande räntesäkring med räntetak som ingicks i december 2015 uppgick till -2 MSEK per 30 juni 2016 och redovisas i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde gällande ränteswappar har

redovisats i övrigt totalresultat (säkringsredovisning) emellertid så avslutades dessa avtal under det fjärde kvartalet 2015. Tabellen redogör för den del av marknadsvärdet som härrör från framtida förändringar i marknadsräntorna.

|                           | 30 jun |      | 31 dec |
|---------------------------|--------|------|--------|
|                           | 2016   | 2015 | 2015   |
| Ränteswappar <sup>1</sup> | -      | -3   | -      |
| Räntetak (Option)         | -2     | -    | 0      |

<sup>1</sup> Kassaflödessäkring.

För finansiella tillgångar och skulder som inte visas i tabellen nedan bedöms det verkliga värdet ungefärligen motsvara det bokförda värdet. Aktuella finansiella tillgångar och skulder redovisas till sina upplupna anskaffningsvärden. Någon förändring av verkliga värden redovisas inte för dessa tillgångar och skulder i resultaträkningen. Upplysningar lämnas däremot om dessa tillgångars och skulders verkliga värden. De aktuella

finansiella tillgångarna och skulderna är hänförliga till värderingskategori 3 och dess verkliga värden har beräknats med en diskonterad kassaflödesmetod. En fullständig jämförelse mellan verkligt värde och bokfört värde för alla finansiella tillgångar och skulder finns i not 16 i årsredovisningen för 2015.

|                                   | 30 jun 2016   |                | 31 dec 2015   |                | 30 jun 2015   |                |
|-----------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                   | Bokfört värde | Verkligt värde | Bokfört värde | Verkligt värde | Bokfört värde | Verkligt värde |
| Åtagande under finansiell leasing | 614           | 628            | 600           | 615            | 594           | 609            |
| Banklån                           | 2 450         | 2 477          | 2 450         | 2 477          | 3 321         | 3 321          |
| <b>Totalt</b>                     | <b>3 064</b>  | <b>3 105</b>   | <b>3 050</b>  | <b>3 091</b>   | <b>3 915</b>  | <b>3 930</b>   |

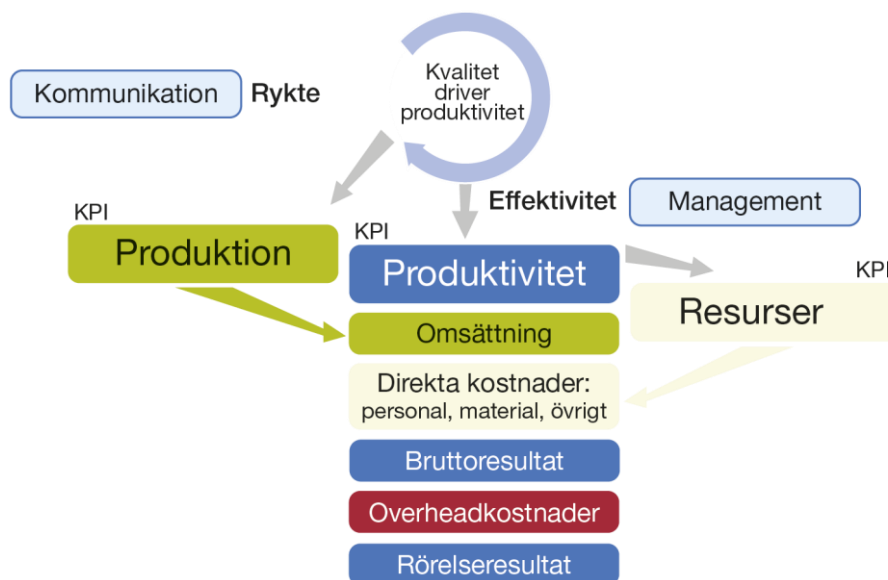
## Noter (forts.)

### 6. Finansiella mått som inte definieras i IFRS

#### Capios finansiella modell

För att stödja Capios strategi och chefer på samtliga nivåer har Catio utvecklat en ekonomisk modell som kopplar samman relevanta KPI:er med deras respektive ekonomiska påverkan och innebörd. Eftersom modellen bygger på sambandet mellan kvalitet, produktivitet och finansiellt utfall stödjer den ekonomiska modellen koncernens förståelse för vad

det är som skapar god sjukvård och ökad kvalitet. På så sätt kan Catio kontinuerligt förbättra sina sjukvårdsprocesser, vilket möjliggör kvalitetsförbättringar av den sjukvård som tillhandahålls patienterna, och följaktligen förbättrade ekonomiska resultat.



#### Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning är funktionsindeldad för att mäta den produktivitet som blir resultatet av resursanvändningen i relation till sjukvårdsproduktionen. I ett ekonomiskt hänseende mäts produktiviteten genom att de direkta kostnaderna dras från omsättningen så att koncernens bruttoresultat (och bruttomarginal) erhålls. Därefter dras administrationskostnaderna (overheadkostnader) ifrån bruttoresultatet för att beräkna koncernens rörelseresultat (och rörelsemarginal). Bruttoresultat är det primära nyckeltalet för produktivitet då det indikerar om koncernen producerar sjukvård på ett effektivt sätt. Rörelseresultat tillför information om huruvida koncernens operationella struktur är effektiv.

Koncernens resultaträkning inkluderar vissa omstrukturerings- och andra engångsposter. Dessa poster är främst relaterade till strukturella effekter som uppkommit på grund av åtgärder som vidtagits under de senaste åren, dels som förberedelse inför koncernens börsnotering under 2015 och dels kopplade till det fortsatta pågående programmet i Frankrike, som moderniserar en stor del av sjukhusfastigheterna.

Balansräkningen presenteras även den i ett operationellt format

och följer sysselsatt kapital, nettoskuld och eget kapital för att påvisa och hantera kapitalbehov och resurser inom koncernen. Koncernens generella mål för hantering av operativt kapital är att uppnå en balans mellan kapitaloptimering för att generera kassaflöden samtidigt som koncernen kan genomföra lämpliga investeringar för att uppnå tillväxt inom verksamheten. Koncernens aktiva kapitalhanteringen innefattar samtliga delar av organisationen och förutsätter tydliga och effektiva processer, såsom inom försäljningsprocessen och löneprocessen.

Som en följd av koncernens operationella balansräkning så presenteras även kassaflödet i ett operationellt format, vilket ger en avstämning av förändringar i nettoskuld.

För att bättre stödja Capios ekonomiska modell följer och presenterar koncernen finansiella mått, som inte är finansiella resultat- eller likviditetsmått definierade enligt IFRS. Finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS finns förklarade på sidan 28 och i efterföljande tabeller presenteras avstämning mellan IFRS-mått och mått som inte definieras enligt IFRS (Additional Performance Measures, APM):

#### Specifikation av resultaträkningsposter

|                           | APR - JUN |      | JAN - JUN |      | HELÅR |       |
|---------------------------|-----------|------|-----------|------|-------|-------|
|                           | 2016      | 2015 | 2016      | 2015 | RTM   | 2015  |
| Rörelseresultat (EBITA)   | 172       | 136  | 367       | 327  | 632   | 592   |
| varav avskrivning         | 104       | 101  | 205       | 201  | 413   | 409   |
| Rörelseresultat (EBITDA)  | 276       | 237  | 572       | 528  | 1 045 | 1 001 |
| varav hyra                | 180       | 164  | 360       | 332  | 714   | 686   |
| Rörelseresultat (EBITDAR) | 456       | 401  | 932       | 860  | 1 759 | 1 687 |

## Noter (forts.)

### Avstämning av IFRS och APM relaterade till balansräkningsposter

|                                                            | 2016         | 2015         |              |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                            | 30 jun       | 31 dec       | 30 jun       |
| <b>Tecknat men ej inbetalt kapital, räntebärande, IFRS</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>750</b>   |
| varav nettoskuld <sup>3</sup>                              | 0            | 0            | 750          |
| <b>Summa anläggningstillgångar, IFRS</b>                   | <b>9 920</b> | <b>9 681</b> | <b>9 727</b> |
| varav operativt sysselsatt kapital <sup>1</sup>            | 2 138        | 2 057        | 2 026        |
| varav övrigt sysselsatt kapital <sup>2</sup>               | 7 725        | 7 569        | 7 659        |
| varav nettoskuld <sup>3</sup>                              | 57           | 55           | 42           |
| <b>Summa omsättningstillgångar, IFRS</b>                   | <b>2 287</b> | <b>2 069</b> | <b>2 245</b> |
| varav operativt sysselsatt kapital <sup>1</sup>            | 2 064        | 1 862        | 1 959        |
| varav övrigt sysselsatt kapital <sup>2</sup>               | 124          | 87           | 52           |
| varav nettoskuld <sup>3</sup>                              | 99           | 120          | 234          |
| <b>Summa långfristiga skulder och avsättningar, IFRS</b>   | <b>4 056</b> | <b>4 074</b> | <b>5 095</b> |
| varav operativt sysselsatt kapital <sup>1</sup>            | 76           | 82           | 142          |
| varav övrigt sysselsatt kapital <sup>2</sup>               | 971          | 974          | 1 046        |
| varav nettoskuld <sup>3</sup>                              | 3 009        | 3 018        | 3 907        |
| <b>Summa kortfristiga skulder, IFRS</b>                    | <b>2 886</b> | <b>2 675</b> | <b>2 795</b> |
| varav operativt sysselsatt kapital <sup>1</sup>            | 2 654        | 2 449        | 2 473        |
| varav övrigt sysselsatt kapital <sup>2</sup>               | 144          | 133          | 173          |
| varav nettoskuld <sup>3</sup>                              | 88           | 93           | 149          |
| <b>Operativt sysselsatt kapital<sup>1</sup>, APM</b>       | <b>1 472</b> | <b>1 388</b> | <b>1 371</b> |
| <b>Övrigt sysselsatt kapital<sup>2</sup>, APM</b>          | <b>6 734</b> | <b>6 549</b> | <b>6 492</b> |
| <b>Nettoskuld<sup>3</sup>, APM</b>                         | <b>2 941</b> | <b>2 936</b> | <b>3 031</b> |
| <b>Eget kapital</b>                                        | <b>5 265</b> | <b>5 001</b> | <b>4 832</b> |

### Avstämning av IFRS och APM relaterade till kassaflödesposter

|                                                  | APR - JUN  |             | JAN - JUN  |            | HELÅR      |            |
|--------------------------------------------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                  | 2016       | 2015        | 2016       | 2015       | RTM        | 2015       |
| <b>Kassaflöde från rörelseverksamheten, IFRS</b> | <b>308</b> | <b>-130</b> | <b>386</b> | <b>-78</b> | <b>717</b> | <b>253</b> |
| Betalda skatter                                  | 23         | 375         | 29         | 390        | 62         | 423        |
| Erhållna och betalda räntor                      | 21         | 51          | 45         | 100        | 129        | 184        |
| Omstruktureringsposter                           | -9         | 39          | 11         | 66         | 19         | 74         |
| Investeringar                                    | -114       | -94         | -211       | -174       | -469       | -432       |
| Avyttringar av anläggningstillgångar             | 1          | 4           | 2          | 29         | 14         | 41         |
| Övriga justeringar <sup>1</sup>                  | 26         | -2          | 13         | 10         | 34         | 31         |
| <b>Operativt kassaflöde, APM</b>                 | <b>256</b> | <b>243</b>  | <b>275</b> | <b>343</b> | <b>506</b> | <b>574</b> |

<sup>1</sup> Övriga justeringar innefattar kostnader i samband med förvärv och andra rörelsekapitalförändringar.

|                                                                                   | APR - JUN |           | JAN - JUN |            | HELÅR      |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
|                                                                                   | 2016      | 2015      | 2016      | 2015       | RTM        | 2015       |
| <b>Förvärv och avyttring av bolag och finansiella anläggningstillgångar, IFRS</b> | <b>13</b> | <b>32</b> | <b>15</b> | <b>15</b>  | <b>-31</b> | <b>-31</b> |
| Betalning till innehav utan bestämmande inflytande                                | 0         | -2        | 0         | -11        | -2         | -13        |
| Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar                                  | -1        | -         | -7        | -          | -7         | -          |
| Förvärvad/avyttrad nettoskuld och betalda förvärvsrelaterade kostnader            | -11       | -1        | -11       | -22        | -12        | -23        |
| <b>Förvärv och avyttringar av bolag, APM</b>                                      | <b>1</b>  | <b>29</b> | <b>-3</b> | <b>-18</b> | <b>-52</b> | <b>-67</b> |

|                                                                               | APR - JUN   |            | JAN - JUN   |             | HELÅR       |             |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                               | 2016        | 2015       | 2016        | 2015        | RTM         | 2015        |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar             | -114        | -94        | -211        | -174        | -469        | -432        |
| Avyttring av anläggningstillgångar                                            | 0           | 4          | 7           | 29          | 103         | 125         |
| <b>Summa investeringar och avyttringar, IFRS</b>                              | <b>-114</b> | <b>-90</b> | <b>-204</b> | <b>-145</b> | <b>-366</b> | <b>-307</b> |
| Poster som ingår i erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter | 1           | 0          | -5          | 0           | -89         | -84         |
| <b>Nettocapex, APM</b>                                                        | <b>-113</b> | <b>-90</b> | <b>-209</b> | <b>-145</b> | <b>-455</b> | <b>-391</b> |

|                                                        | APR - JUN  |            | JAN - JUN  |             | HELÅR       |             |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                        | 2016       | 2015       | 2016       | 2015        | RTM         | 2015        |
| <b>Erhållen och betald ränta, IFRS</b>                 | <b>-21</b> | <b>-51</b> | <b>-45</b> | <b>-100</b> | <b>-129</b> | <b>-184</b> |
| Betalda upplåningskostnader inkluderade i nettoskulden | 2          | 0          | 2          | 0           | 33          | 31          |
| <b>Betalda finansiella poster netto, APM</b>           | <b>-19</b> | <b>-51</b> | <b>-43</b> | <b>-100</b> | <b>-96</b>  | <b>-153</b> |

|                                                                               | APR - JUN  |             | JAN - JUN  |             | HELÅR      |             |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                                                                               | 2016       | 2015        | 2016       | 2015        | RTM        | 2015        |
| <b>Betalda skatter, IFRS</b>                                                  | <b>-23</b> | <b>-375</b> | <b>-29</b> | <b>-390</b> | <b>-62</b> | <b>-423</b> |
| Poster som ingår i erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter | 0          | 381         | 0          | 380         | 1          | 381         |
| <b>Betalda skatter, APM</b>                                                   | <b>-23</b> | <b>6</b>    | <b>-29</b> | <b>-10</b>  | <b>-61</b> | <b>-42</b>  |

## Underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en sann och verklig bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och totalresultat samt beskriver de betydande riskerna och osäkerheterna för moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen.

Capio AB (publ)

Göteborg den 21 juli 2016

Anders Narvinger  
*Ordförande*

Thomas Berglund  
*Verkställande direktör*

Gunnar Németh  
*Vice ordförande*

Gun Nilsson

Fredrik Näslund

Birgitta Stymne Göransson

Michael Flemming

Pascale Richetta

Arnaud Bosquet

Kevin Thompson  
*Arbetstagarrepresentant*

Julia Turner  
*Arbetstagarrepresentant*

# Revisors granskningsrapport

Capio AB (publ), org.nr 556706-4448

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Capio AB (publ) per 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 21 juli 2016

Ernst & Young AB

Staffan Landén  
*Auktoriserad revisor*

# Kvartalsöversikt

## Resultaträkning per kvartal – Koncernen

|                                                                           | 2016         |              | 2015         |              |              |              | FULL YEAR     |               |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                                           | Q2           | Q1           | Q4           | Q3           | Q2           | Q1           | RTM           | 2015          |
| Omsättning öppenvårdstillfällen                                           | 1 802        | 1 771        | 1 722        | 1 489        | 1 694        | 1 685        | 6 784         | 6 590         |
| I % av omsättning                                                         | 50,4         | 49,2         | 49,1         | 48,7         | 49,2         | 48,5         | 49,4          | 48,8          |
| Omsättning slutenvårdstillfällen                                          | 1 539        | 1 600        | 1 539        | 1 350        | 1 517        | 1 562        | 6 028         | 5 968         |
| I % av omsättning                                                         | 43,1         | 44,4         | 43,8         | 44,2         | 44,1         | 44,9         | 43,9          | 44,3          |
| Omsättning övrigt                                                         | 232          | 232          | 251          | 216          | 230          | 231          | 931           | 928           |
| I % av omsättning                                                         | 6,5          | 6,4          | 7,1          | 7,1          | 6,7          | 6,6          | 6,8           | 6,9           |
| <b>Omsättning</b>                                                         | <b>3 573</b> | <b>3 603</b> | <b>3 512</b> | <b>3 055</b> | <b>3 441</b> | <b>3 478</b> | <b>13 743</b> | <b>13 486</b> |
| Omsättningstillväxt, %                                                    | 3,8          | 3,6          | 1,7          | 1,1          | 2,5          | 3,2          | 2,6           | 2,2           |
| Organisk omsättningstillväxt, %                                           | 4,0          | 3,7          | 2,7          | 2,3          | 3,5          | 2,9          | 3,2           | 2,9           |
| Direkta kostnader                                                         | -2 958       | -2 970       | -2 938       | -2 610       | -2 905       | -2 877       | -11 476       | -11 330       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                     | <b>615</b>   | <b>633</b>   | <b>574</b>   | <b>445</b>   | <b>536</b>   | <b>601</b>   | <b>2 267</b>  | <b>2 156</b>  |
| Bruttomarginal, %                                                         | 17,2         | 17,6         | 16,3         | 14,6         | 15,6         | 17,3         | 16,5          | 16,0          |
| Overheadkostnader                                                         | -443         | -438         | -395         | -359         | -400         | -410         | -1 635        | -1 564        |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>                                            | <b>172</b>   | <b>195</b>   | <b>179</b>   | <b>86</b>    | <b>136</b>   | <b>191</b>   | <b>632</b>    | <b>592</b>    |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                                                | 4,8          | 5,4          | 5,1          | 2,8          | 4,0          | 5,5          | 4,6           | 4,4           |
| Avskrivningar på koncernmässiga övervärden                                | -19          | -19          | -20          | -19          | -18          | -18          | -77           | -75           |
| Omstrukturerings- och andra engångsposter och förvävsrelaterade kostnader | 4            | 0            | 17           | 0            | -52          | -11          | 21            | -46           |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                             | <b>157</b>   | <b>176</b>   | <b>176</b>   | <b>67</b>    | <b>66</b>    | <b>162</b>   | <b>576</b>    | <b>471</b>    |
| Räntenetto                                                                | -18          | -18          | -20          | -23          | -46          | -46          | -79           | -135          |
| Övriga finansiella poster                                                 | -3           | -4           | -3           | -10          | -64          | -15          | -20           | -92           |
| <b>Periodens resultat efter finansiella poster</b>                        | <b>136</b>   | <b>154</b>   | <b>153</b>   | <b>34</b>    | <b>-44</b>   | <b>101</b>   | <b>477</b>    | <b>244</b>    |
| Inkomstskatt                                                              | -22          | -31          | -29          | -6           | 13           | -27          | -88           | -49           |
| <b>Periodens resultat</b>                                                 | <b>114</b>   | <b>123</b>   | <b>124</b>   | <b>28</b>    | <b>-31</b>   | <b>74</b>    | <b>389</b>    | <b>195</b>    |
| <b>Rörelseresultat (EBITDAR)</b>                                          | <b>456</b>   | <b>476</b>   | <b>465</b>   | <b>362</b>   | <b>401</b>   | <b>459</b>   | <b>1 759</b>  | <b>1 687</b>  |
| Rörelsemarginal (EBITDAR), %                                              | 12,8         | 13,2         | 13,2         | 11,8         | 11,7         | 13,2         | 12,8          | 12,5          |
| <b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>                                           | <b>276</b>   | <b>296</b>   | <b>285</b>   | <b>188</b>   | <b>237</b>   | <b>291</b>   | <b>1 045</b>  | <b>1 001</b>  |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %                                               | 7,7          | 8,2          | 8,1          | 6,2          | 6,9          | 8,4          | 7,6           | 7,4           |

## Kvartalsöversikt (forts.)

### Sysselsatt kapital och finansiering per kvartal – Koncernen

|                                            | 2016         |              | 2015         |              |              |              |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                            | 30 jun       | 31 mar       | 31 dec       | 30 sep       | 30 jun       | 31 mar       |
| Operativt sysselsatt kapital               | 1 472        | 1 566        | 1 388        | 1 533        | 1 371        | 1 453        |
| <i>I % av omsättningen</i>                 | 10,7         | 11,5         | 10,3         | 11,4         | 10,2         | 10,9         |
| Övrigt sysselsatt kapital                  | 6 734        | 6 603        | 6 549        | 6 648        | 6 492        | 6 155        |
| <b>Sysselsatt kapital</b>                  | <b>8 206</b> | <b>8 169</b> | <b>7 937</b> | <b>8 181</b> | <b>7 863</b> | <b>7 608</b> |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b> | <b>7,7</b>   | <b>7,3</b>   | <b>7,5</b>   | <b>7,3</b>   | <b>7,8</b>   | <b>8,3</b>   |
| Nettoskuld                                 | 2 941        | 3 009        | 2 936        | 3 231        | 3 031        | 3 426        |
| <i>Finansiell leverage</i>                 | 2,8          | 3,0          | 2,9          | 3,2          | 2,9          | 3,2          |
| Eget kapital                               | 5 265        | 5 160        | 5 001        | 4 950        | 4 832        | 4 182        |
| <b>Finansiering</b>                        | <b>8 206</b> | <b>8 169</b> | <b>7 937</b> | <b>8 181</b> | <b>7 863</b> | <b>7 608</b> |

### Kassaflöde per kvartal – Koncernen

|                                                                                   | 2016          |               | 2015          |               |               |               | HELÅR         |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                   | Q2            | Q1            | Q4            | Q3            | Q2            | Q1            | RTM           | 2015          |
| Nettoskuld ingående balans                                                        | -3 009        | -2 936        | -3 231        | -3 031        | -3 426        | -3 440        | -3 031        | -3 440        |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>                                                    | <b>172</b>    | <b>195</b>    | <b>179</b>    | <b>86</b>     | <b>136</b>    | <b>191</b>    | <b>632</b>    | <b>592</b>    |
| Investeringar                                                                     | -114          | -97           | -135          | -123          | -94           | -80           | -469          | -432          |
| Avyttringar anläggningstillgångar                                                 | 1             | 1             | 4             | 8             | 4             | 25            | 14            | 41            |
| <b>Nettocapex</b>                                                                 | <b>-113</b>   | <b>-96</b>    | <b>-131</b>   | <b>-115</b>   | <b>-90</b>    | <b>-55</b>    | <b>-455</b>   | <b>-391</b>   |
| <i>I % av omsättning</i>                                                          | 3,2           | 2,7           | 3,7           | 3,8           | 2,6           | 1,6           | 3,3           | 2,9           |
| Återföring avskrivningar                                                          | 104           | 101           | 106           | 102           | 101           | 100           | 413           | 409           |
| <b>Nettoinvesteringar</b>                                                         | <b>-9</b>     | <b>5</b>      | <b>-25</b>    | <b>-13</b>    | <b>11</b>     | <b>45</b>     | <b>-42</b>    | <b>18</b>     |
| Förändring av nettokundfordringar                                                 | 13            | -117          | 77            | 29            | 40            | -157          | 2             | -11           |
| Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital                                 | 80            | -64           | 36            | -138          | 56            | 21            | -86           | -25           |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                                                       | <b>256</b>    | <b>19</b>     | <b>267</b>    | <b>-36</b>    | <b>243</b>    | <b>100</b>    | <b>506</b>    | <b>574</b>    |
| <i>Operativt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)</i>                        | 148,8         | 9,7           | 149,2         | -41,9         | 178,7         | 52,4          | 80,1          | 97,0          |
| Betalda skatter                                                                   | -23           | -6            | -6            | -26           | 6             | -16           | -61           | -42           |
| <b>Fritt kassaflöde före finansiella poster</b>                                   | <b>233</b>    | <b>13</b>     | <b>261</b>    | <b>-62</b>    | <b>249</b>    | <b>84</b>     | <b>445</b>    | <b>532</b>    |
| <i>Fritt kassaflöde (före finansiella poster) i % av rörelseresultat (EBITA)</i>  | 135,5         | 6,7           | 145,8         | -72,1         | 183,1         | 44,0          | 70,4          | 89,9          |
| Betalda finansiella poster netto                                                  | -19           | -24           | -20           | -33           | -51           | -49           | -96           | -153          |
| <b>Fritt kassaflöde efter finansiella poster</b>                                  | <b>214</b>    | <b>-11</b>    | <b>241</b>    | <b>-95</b>    | <b>198</b>    | <b>35</b>     | <b>349</b>    | <b>379</b>    |
| <i>Fritt kassaflöde (efter finansiella poster) i % av rörelseresultat (EBITA)</i> | 124,4         | -5,6          | 134,6         | -110,5        | 145,6         | 18,3          | 55,2          | 64,0          |
| Förvärv/avyttringar av bolag                                                      | 1             | -4            | -24           | -25           | 29            | -47           | -52           | -67           |
| Erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter                        | -15           | -7            | 43            | 4             | -419          | -38           | 25            | -410          |
| Ägartransaktioner                                                                 | -71           | 0             | 1             | -1            | 667           | 0             | -71           | 667           |
| <b>Nettokassaflöde</b>                                                            | <b>129</b>    | <b>-22</b>    | <b>261</b>    | <b>-117</b>   | <b>475</b>    | <b>-50</b>    | <b>251</b>    | <b>569</b>    |
| Övriga poster                                                                     | -61           | -51           | 34            | -83           | -80           | 64            | -161          | -65           |
| <b>Nettoskuld utgående balans</b>                                                 | <b>-2 941</b> | <b>-3 009</b> | <b>-2 936</b> | <b>-3 231</b> | <b>-3 031</b> | <b>-3 426</b> | <b>-2 941</b> | <b>-2 936</b> |

# Kvartalsöversikt (forts.)

## Resultatöversikt per kvartal – Segment

|                                 | 2016  |       | 2015  |       |       |       | HELÅR  |        |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
|                                 | Q2    | Q1    | Q4    | Q3    | Q2    | Q1    | RTM    | 2015   |
| <b>Capio Norden</b>             |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Omsättning                      | 1 950 | 1 904 | 1 896 | 1 650 | 1 856 | 1 841 | 7 400  | 7 243  |
| Omsättningstillväxt, %          | 5,1   | 3,4   | 2,0   | 0,4   | 1,6   | 2,3   | 2,8    | 1,6    |
| Organisk omsättningstillväxt, % | 4,7   | 3,0   | 4,1   | 4,2   | 4,8   | 5,3   | 4,0    | 4,6    |
| Rörelseresultat (EBITDAR)       | 233   | 210   | 233   | 214   | 195   | 202   | 890    | 844    |
| Rörelsemarginal (EBITDAR), %    | 11,9  | 11,0  | 12,3  | 13,0  | 10,5  | 11,0  | 12,0   | 11,7   |
| Rörelseresultat (EBITDA)        | 137   | 112   | 136   | 115   | 103   | 104   | 500    | 458    |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %     | 7,0   | 5,9   | 7,2   | 7,0   | 5,5   | 5,7   | 6,8    | 6,3    |
| Rörelseresultat (EBITA)         | 98    | 77    | 98    | 80    | 68    | 70    | 353    | 316    |
| Rörelsemarginal (EBITA), %      | 5,0   | 4,0   | 5,2   | 4,9   | 3,7   | 3,8   | 4,8    | 4,4    |
| <b>Capio Frankrike</b>          |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Omsättning                      | 1 336 | 1 387 | 1 324 | 1 157 | 1 304 | 1 313 | 5 204  | 5 098  |
| Omsättningstillväxt, %          | 2,5   | 5,6   | 2,4   | 2,8   | 6,4   | 7,2   | 3,4    | 4,7    |
| Organisk omsättningstillväxt, % | 2,0   | 5,1   | 0,9   | -0,7  | 1,8   | 0,5   | 1,9    | 0,7    |
| Rörelseresultat (EBITDAR)       | 220   | 247   | 212   | 152   | 209   | 234   | 831    | 807    |
| Rörelsemarginal (EBITDAR), %    | 16,5  | 17,8  | 16,0  | 13,1  | 16,0  | 17,8  | 16,0   | 15,8   |
| Rörelseresultat (EBITDA)        | 143   | 170   | 134   | 82    | 143   | 170   | 529    | 529    |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %     | 10,7  | 12,2  | 10,1  | 7,1   | 11,0  | 12,9  | 10,2   | 10,4   |
| Rörelseresultat (EBITA)         | 85    | 111   | 70    | 21    | 85    | 110   | 287    | 286    |
| Rörelsemarginal (EBITA), %      | 6,4   | 8,0   | 5,3   | 1,8   | 6,5   | 8,4   | 5,5    | 5,6    |
| <b>Capio Tyskland</b>           |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Omsättning                      | 287   | 312   | 292   | 248   | 281   | 324   | 1 139  | 1 145  |
| Omsättningstillväxt, %          | 2,1   | -3,7  | -2,7  | -0,8  | 5,2   | 5,9   | -1,4   | 2,0    |
| Organisk omsättningstillväxt, % | 8,6   | 1,7   | 2,1   | 4,1   | 2,6   | -0,2  | 4,0    | 2,0    |
| Rörelseresultat (EBITDAR)       | 24    | 42    | 38    | 11    | 16    | 45    | 115    | 110    |
| Rörelsemarginal (EBITDAR), %    | 8,4   | 13,5  | 13,0  | 4,4   | 5,7   | 13,9  | 10,1   | 9,6    |
| Rörelseresultat (EBITDA)        | 19    | 38    | 34    | 8     | 12    | 40    | 99     | 94     |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %     | 6,6   | 12,1  | 11,7  | 3,1   | 4,2   | 12,5  | 8,7    | 8,2    |
| Rörelseresultat (EBITA)         | 13    | 32    | 32    | 2     | 5     | 35    | 79     | 74     |
| Rörelsemarginal (EBITA), %      | 4,5   | 10,2  | 10,8  | 0,8   | 1,8   | 10,8  | 6,9    | 6,4    |
| <b>Övrigt</b>                   |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Omsättning                      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      |
| Rörelseresultat (EBITDAR)       | -21   | -23   | -18   | -15   | -19   | -22   | -77    | -74    |
| Rörelseresultat (EBITDA)        | -23   | -24   | -19   | -17   | -21   | -23   | -83    | -80    |
| Rörelseresultat (EBITA)         | -24   | -25   | -21   | -17   | -22   | -24   | -87    | -84    |
| <b>Elimineringar</b>            |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Omsättning                      | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -      | -      |
| Rörelseresultat (EBITDAR)       | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -      | -      |
| Rörelseresultat (EBITDA)        | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -      | -      |
| Rörelseresultat (EBITA)         | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -      | -      |
| <b>Capio-koncernen</b>          |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Omsättning                      | 3 573 | 3 603 | 3 512 | 3 055 | 3 441 | 3 478 | 13 743 | 13 486 |
| Omsättningstillväxt, %          | 3,8   | 3,6   | 1,7   | 1,1   | 2,5   | 3,2   | 2,6    | 2,2    |
| Organisk omsättningstillväxt, % | 4,0   | 3,7   | 2,7   | 2,3   | 3,5   | 2,9   | 3,2    | 2,9    |
| Rörelseresultat (EBITDAR)       | 456   | 476   | 465   | 362   | 401   | 459   | 1 759  | 1 687  |
| Rörelsemarginal (EBITDAR), %    | 12,8  | 13,2  | 13,2  | 11,8  | 11,7  | 13,2  | 12,8   | 12,5   |
| Rörelseresultat (EBITDA)        | 276   | 296   | 285   | 188   | 237   | 291   | 1 045  | 1 001  |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %     | 7,7   | 8,2   | 8,1   | 6,2   | 6,9   | 8,4   | 7,6    | 7,4    |
| Rörelseresultat (EBITA)         | 172   | 195   | 179   | 86    | 136   | 191   | 632    | 592    |
| Rörelsemarginal (EBITA), %      | 4,8   | 5,4   | 5,1   | 2,8   | 4,0   | 5,5   | 4,6    | 4,4    |

## Kvartalsöversikt (forts.)

### Sysselsatt kapital per kvartal – Segment

|                                     | 2016   |        | 2015   |        |        |        |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                                     | 30 jun | 31 mar | 31 dec | 30 sep | 30 jun | 31 mar |
| <b>Capio Norden</b>                 |        |        |        |        |        |        |
| Sysselsatt kapital                  | 2 903  | 2 763  | 2 778  | 2 957  | 2 801  | 2 828  |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 12,2   | 11,7   | 11,4   | 10,2   | 10,6   | 10,4   |
| <b>Capio Frankrike</b>              |        |        |        |        |        |        |
| Sysselsatt kapital                  | 4 222  | 4 184  | 3 966  | 4 165  | 4 042  | 3 727  |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 6,8    | 6,9    | 7,2    | 7,7    | 8,4    | 9,7    |
| <b>Capio Tyskland</b>               |        |        |        |        |        |        |
| Sysselsatt kapital                  | 1 061  | 1 048  | 1 031  | 1 021  | 989    | 1 035  |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 7,4    | 6,8    | 7,2    | 6,0    | 6,0    | 5,4    |
| <b>Övrigt</b>                       |        |        |        |        |        |        |
| Sysselsatt kapital                  | 20     | 174    | 162    | 38     | 31     | 18     |
| <b>Elimineringar</b>                |        |        |        |        |        |        |
| Sysselsatt kapital                  | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| <b>Capio-koncernen</b>              |        |        |        |        |        |        |
| Sysselsatt kapital                  | 8 206  | 8 169  | 7 937  | 8 181  | 7 863  | 7 608  |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 7,7    | 7,3    | 7,5    | 7,3    | 7,8    | 8,3    |

### Nettocapex per kvartal – Segment

|                                      | 2016 |     | 2015 |      |     |     | HELÅR |      |
|--------------------------------------|------|-----|------|------|-----|-----|-------|------|
|                                      | Q2   | Q1  | Q4   | Q3   | Q2  | Q1  | RTM   | 2015 |
| <b>Capio Norden</b>                  |      |     |      |      |     |     |       |      |
| Nettocapex                           | -51  | -44 | -60  | -22  | -33 | -20 | -177  | -135 |
| I % av omsättningen, Norden          | 2,6  | 2,3 | 3,2  | 1,3  | 1,8 | 1,1 | 2,4   | 1,9  |
| <b>Capio Frankrike</b>               |      |     |      |      |     |     |       |      |
| Nettocapex                           | -57  | -41 | -57  | -78  | -45 | -30 | -233  | -210 |
| I % av omsättningen, Frankrike       | 4,3  | 3,0 | 4,3  | 6,7  | 3,5 | 2,3 | 4,5   | 4,1  |
| <b>Capio Tyskland</b>                |      |     |      |      |     |     |       |      |
| Nettocapex                           | -5   | -10 | -11  | -13  | -11 | -5  | -39   | -40  |
| I % av omsättningen, Tyskland        | 1,7  | 3,2 | 3,8  | 5,2  | 3,9 | 1,5 | 3,4   | 3,5  |
| <b>Övrigt</b>                        |      |     |      |      |     |     |       |      |
| Nettocapex                           | 0    | -1  | -3   | -2   | -1  | 0   | -6    | -6   |
| <b>Capio-koncernen</b>               |      |     |      |      |     |     |       |      |
| Nettocapex                           | -113 | -96 | -131 | -115 | -90 | -55 | -455  | -391 |
| I % av omsättningen, Capio-koncernen | 3,2  | 2,7 | 3,7  | 3,8  | 2,6 | 1,6 | 3,3   | 2,9  |

## Definitioner

**Antal öppenvårdstillfällen** Antalet vårdtillfällen, för patienter inskrivna i vårdverksamheten kortare än 24 timmar.

**Antal slutenvårdstillfällen** Antalet vårdtillfällen, för patienter inskrivna i vårdverksamheten längre än 24 timmar.

**Medelvårdtid (AVLOS)** Genomsnittlig tid som ett slutenvårdstillfälle varar mätt i dygn. Presenterad AVLOS exkluderar psykiatri, rehabilitering, omsorgs- och ätstörningspatienter. För Frankrike har AVLOS även justerats för skiftet mellan sluten- och öppenvårdsbehandlingar. Dessa justeringar har gjorts i syfte att visa en AVLOS som är jämförbar mellan segment och över tid.

**Antal medarbetare** Antalet anställda uttryckt som heltids-tjänster i genomsnitt under året.

**Total omsättningstillväxt, %** Ökning av omsättningen under perioden uttryckt i procent av föregående års omsättning.

**Organisk omsättningstillväxt, %** Total omsättningsökning under innevarande period justerat för förvärv/avyttringar samt förändringar i valutakurser i förhållande till total omsättning under föregående år justerat för avyttringar.

**Rörelseresultat (EBITA)** Rörelseresultat före avskrivningar av koncernmässiga övervärden samt omstrukturerings- och andra engångsposter och förvärvsrelaterade kostnader.

**Rörelseresultat (EBITDA)** Rörelseresultat (EBITA) justerat för avskrivningar och nedskrivningar på operativa anläggnings-tillgångar.

**Rörelseresultat (EBITDAR)** Rörelseresultat (EBITDA) justerat för lokalhyror.

**Rörelseresultat (EBIT)** Rörelseresultat före ränteposter och inkomstskatt.

**Periodens resultat, justerat** Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för avskrivningar på koncernmässiga övervärden, omstrukturerings- och andra engångsposter, förvärvsrelaterade kostnader och nedskrivning av kapitaliserade lånekostnader, netto efter inkomstskatt.

**Resultat per aktie** Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie (före och efter utspädning).

**Justerat resultat per aktie** Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, justerat för avskrivningar på koncernmässiga övervärden, omstrukturerings- och andra engångsposter, förvärvsrelaterade kostnader och nedskrivning av kapitaliserade lånekostnader, netto efter skatt, i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Se not 2 för beräkningar av justerat resultat per aktie (före och efter utspädning).

**Nettokundfordringar och DSO** Kundfordringar och upplupen produktion minus avsättning för osäkra fordringar och förskott från kunder. DSO, Days sales outstanding, genomsnittligt antal kreditdagar för omsättningen per balansdagen.

**Operativt sysselsatt kapital** består av ej räntebärande operativa tillgångar och skulder, främst operativa anläggningstillgångar, nettokundfordringar, leverantörsskulder och övriga operativa tillgångar och skulder.

**Övrigt sysselsatt kapital** består av förvärvsrelaterade övervärden (fastigheter, goodwill, varumärke och övriga övervärden), skattefordringar och -skulder samt övriga icke operativa poster inom sysselsatt kapital.

**Sysselsatt kapital** Sysselsatt kapital inkluderar alla icke-räntebärande tillgångar och skulder såväl som avsättningar för ersättningar till anställda.

**Avkastning på sysselsatt kapital** RTM rörelseresultat (EBITA) i procent av sysselsatt kapital.

**Nettoskuld** Koncernens räntebärande tillgångar och skulder justerade för likvida medel.

**Finansiell leverage** Finansiell leverage är utgående balans av nettoskuden i relation till RTM rörelseresultat (EBITDA).

**Nettocapex** Investeringar i anläggningstillgångar, netto efter avyttringar av anläggningstillgångar exklusive poster under perioden som klassats som icke-operativa.

**Nettoinvesteringar** Investeringar i anläggningstillgångar, netto efter avyttringar av anläggningstillgångar, avskrivningar och nedskrivningar, exklusive poster under perioden som klassats som icke-operativa.

**Operativt kassaflöde** Operativt kassaflöde är hänförligt till rörelseresultat (EBITA), justerat för nettoinvesteringar och förändringar i rörelsekapital.

**Fritt kassaflöde före finansiella poster** Motsvarar operativt kassaflöde efter betalda inkomstskatter.

**Fritt kassaflöde efter finansiella poster** Motsvarar fritt kassaflöde före finansiella poster efter betalt finansnetto.

**Kassagenerering** Kassagenerering i % är definierad som kassaflöde dividerat med rörelseresultat (EBITA).

**Förvärv och avyttringar av bolag** i den operativa kassaflödesanalysen relaterar till den totala nettoskuldspåverkan av förvärvet eller avyttringen.

**RTM** Rullande 12-månadersperiod.

## Presentation av delårsrapporten

Investerare, analytiker och media inbjuds att delta i en telefonkonferens den 22 juli 2016 kl. 09.30 svensk tid. VD och koncernchef Thomas Berglund och CFO Olof Bengtsson presenterar rapporten och svarar på frågor (på engelska). Telefonkonferensen kan följas live via en ljudsändning på [www.capio.com](http://www.capio.com). För att följa telefonkonferensen, vänligen anmäl er på [www.capio.com](http://www.capio.com) och ring in fem minuter i förväg.

Sverige: + 46 8 566 426 90

Storbritannien: + 44 203 008 98 07

USA: +1 855 753 22 35

Finland: +35 898 171 04 93

Frankrike: +33 170 75 07 12

Presentationsbilder kommer att finnas tillgängliga på [www.capio.com](http://www.capio.com) före telefonkonferensens början.

En inspelad ljudsändning av telefonkonferensen kommer att göras tillgänglig på [www.capio.com](http://www.capio.com) under eftermiddagen.

## Finansiell kalender

3 november 2016, Delårsrapport januari – september 2016

10 februari 2017, Helårsrapport januari – december 2016

## För ytterligare information

Thomas Berglund, VD och koncernchef

Telefon: +46 733 88 86 00 | E-post: [thomas.berglund@capio.com](mailto:thomas.berglund@capio.com)

Olof Bengtsson, CFO

Telefon: +46 761 18 74 69 | E-post: [olof.bengtsson@capio.com](mailto:olof.bengtsson@capio.com)

Kristina Ekeblad, Investor Relations Manager

Telefon: +46 708 31 19 40 | E-post: [kristina.ekeblad@capio.com](mailto:kristina.ekeblad@capio.com)

Henrik Brehmer, SVP Group Communication & Public Affairs

Telefon: +46 761 11 34 14 | E-post: [henrik.brehmer@capio.com](mailto:henrik.brehmer@capio.com)

För ytterligare information rörande Capios IR-aktiviteter, se [www.capio.com](http://www.capio.com)

*Denna information är sådan som Capio AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktperson Henrik Brehmers försorg, för offentliggörande den 22 juli 2016 kl. 08.00 CET (svensk tid).*

## Om Capio

Capio AB (publ) är en ledande paneuropeisk vårdgivare som erbjuder ett brett vårdutbud av hög kvalitet inom medicin, kirurgi och psykiatri i fyra länder genom sina sjukhus, specialistkliniker och primärvårdsenheter. Under 2015 tog Capios 12 360 medarbetare emot 4,6 miljoner patientbesök i koncernens verksamheter i Sverige, Norge, Frankrike och Tyskland, med en omsättning på 13 486 MSEK. Capios verksamhet är geografiskt uppdelad i tre rörelsesegment: Norden (54 procent av koncernens omsättning 2015), Frankrike (38 procent av koncernens omsättning 2015) och Tyskland (8 procent av koncernens omsättning 2015). För mer information om Capio se [www.capio.com/sv](http://www.capio.com/sv).

---

## Värderingar

### Kvalitet. Medkänsla. Ansvar.

När vi får vård är vi i ett utsatt tillstånd – mer eller mindre hjälplöst, eller i vart fall hjälpbehövande. Dessutom har vi ibland begränsad insikt och kunskap om sjukdomen och hur den bäst behandlas. Ett stort ansvar läggs därmed på sjukvården och dess medarbetare, vilket går långt utöver vad som gäller i många andra av livets skeenden och aktiviteter. Fundamentet i Capios verksamhet utgörs av tre grundläggande värderingar för att hantera detta ansvar och i vår strävan efter att skapa bästa möjliga livskvalitet för varje enskild patient.

---

## Mission

### Bota. Lindra. Trösta.

Vi finns till för en uppgift. Att bota, lindra och trösta dem som söker sjukvård hos Capio. Det är också innebörden av den ed som formulerades för första gången för cirka 2 400 år sedan av läkekonstens fader – Hippokrates.

Den moderna medicinska utvecklingen gör att allt fler sjukdomar kan botas, eller åtminstone lindras. I Capio gör vi allt vi kan för att ta tillvara denna utveckling. Vi använder all den kunskap och erfarenhet som finns hos våra medarbetare för att nya landvinningar så snabbt som möjligt ska komma patienterna tillgodo. Nya och bättre metoder och arbetssätt blir verklighet först när de införs i det dagliga vårdarbetet.

Det finns tillfällen då bot är omöjlig och lindringen bara tillfällig. Då är tröst en viktig del av vården. Att vi ser människan, oron och sorgen och gör vad vi kan för att ge stöd. Just det personliga bemötandet är viktigt att komma ihåg när vi står mitt bland all högteknologi och engageras i de många sofistikerade behandlingsmetoder som finns i dagens sjukvård.

---

## Vision

### Bästa möjliga livskvalitet för varje patient

Målet för allt sjukvårdsarbete är att uppnå bästa möjliga livskvalitet för varje enskild patient. Många blir helt friska, andra får möjlighet att leva ett mer normalt liv. Också i livets slutskede ska människors självkänsla och värdighet respekteras och stärkas. Våra främsta drivkrafter är kvalitet, medkänsla och ansvar.

Capio AB (publ)  
Box 1064  
405 22 Göteborg  
Besöksadress: Lilla Bommen 5

Tel: +46 31 732 40 00  
E-post: [info@capio.com](mailto:info@capio.com)  
[www.capio.com](http://www.capio.com)

