



Delårsrapport januari-september 2019



Stark tillväxt och förbättrat resultat

- Resultatförbättring inom GHP:s samtliga tre segment
- Fortsatt stark organisk tillväxt
- Positiv start för det nya managementkontraktet i Kuwait
- Förvärv av två hudkliniker i Stockholm

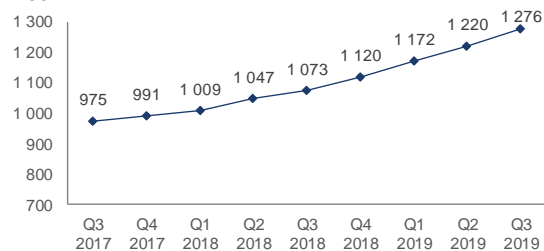
Tredje kvartalet 2019

- Försäljningsintäkterna ökade till 274,2 Msek (218,2)
- Organiska tillväxten ökade till 20,4 procent (12,3)
- EBITDA ökade till 28,9 Msek (1,7)
- EBITDA-marginalen ökade till 10,5 procent (0,8)
- EBIT ökade till 6,6 Msek (-5,4)
- EBIT-marginalen ökade till 2,4 procent (-2,5)
- Resultat efter skatt ökade till 2,8 Msek (-4,6)
- Resultat per aktie ökade till 0,02 SEK (-0,08)
- Resultat exklusive IFRS 16-effekt finns på sidan 3

Första tre kvartalen 2019

- Försäljningsintäkterna ökade till 940,3 Msek (784,4)
- Organiska tillväxten ökade till 17,4 procent (13,3)
- EBITDA ökade till 109,1 Msek (48,7)
- EBITDA-marginalen ökade till 11,6 procent (6,2)
- EBIT ökade till 45,1 Msek (28,2)
- EBIT-marginalen ökade till 4,8 procent (3,6)
- Resultat efter skatt ökade till 30,6 Msek (23,1)
- Resultat per aktie ökade till 0,37 SEK (0,27)

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader
Msek



EBIT, rullande 12 månader
Msek



Segmentsöversikt				
Msek	Försäljningsintäkter		Rörelseresultat (EBIT)	
	Tredje kvartalet		Tredje kvartalet	
	2019	2018	2019	2018
Norden	221,9	185,8	3,9	-1,3
International	28,1	15,1	10,8	4,2
Vårdsamverkan	24,2	17,3	1,3	0,3
Övrigt	0,0	0,0	-9,4	-8,6
Total	274,2	218,2	6,6	-5,4

Från och med 2019 särredovisas poster som inte är hänförliga till segmenten Norden, International och Vårdsamverkan separat under rubriken Övrigt. Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. Även jämförelsetalen för tidigare perioder har justerats enligt ovan. För mer information om moderbolagets resultat se sid 20.

VD-ord



Det finns mycket positivt att ta med sig från det tredje kvartalet. Vi växer i hög takt, vi förbättrar vårt resultat och vi etablerar oss på nya marknader.

Vi märker att vårt arbetssätt uppskattas av patienter och kunder vilket bidrar till att vi fortsätter att ha en hög organisk tillväxt; över 20% i kvartalet. Samtidigt är resultatet i perioden vårt starkaste tredje kvartal hittills och alla våra tre segment förbättrar sina resultat. Därtill har vi startat vårt nya kontrakt i Kuwait och dessutom förvärvat två Hud-kliniker i Stockholm.

Vårt segment **Norden** fortsätter att växa i kvartalet, framförallt via organisk tillväxt. Under semestermånaderna drar många av våra kliniker ner sin kliniska verksamhet. Det är ett kostnadseffektivt sätt att möta det minskade behovet av vård under sommaren. Det är däremot viktigt att vi har en genomtänkt planering både innan och efter semestrarna för att kunna använda vår kapacitet på ett så bra sätt som möjligt när våra verksamheter är öppna. Detta är något som vi har blivit bättre på men det finns fortfarande lärdomar från den här sommaren som vi kommer att ta med oss till nästa år.

I kvartalet har vi gjort två spännande förvärv, dels Hudcentrum Hagastaden och dels Hudklinikerna vid Sophiahemmet. Båda klinikerna passar väldigt väl in i GHP:s motto "Kvalitet genom Specialisering". Vi får nu en stark position inom hudsjukvården i Stockholm genom att vi samlar dessa två kliniker under samma ledning.

Under året har vi fortsatt att satsa på att bygga ut vår kapacitet inom våra kärnområden. Bland annat genom uppstarten av en ny dagkirurgisk ortopediklinik i Stockholm. Kliniken ger oss en viktig plattform för fortsatt tillväxt men belastar vårt resultat under den uppstartsfas vi nu är i. Under det tredje kvartalet beslutade vi även att fortsätta vår expansion av Gildhöj i Köpenhamn. Under det fjärde kvartalet kommer vi att få tillgång till mer lokalyta vilket möjliggör för oss att fortsätta växa i Danmark.

I vårt segment **International** har det nya managementkontraktet i Kuwait, som startade i juli, stått i centrum under kvartalet. Även om det innebär vissa utmaningar att etablera sig på en ny marknad så är det glädjande att kontraktets första kvartal har gått enligt plan. Vi har en ledningsorganisation på plats, vi har genomfört en situationsanalys och vi är väl rustade för att ta över det operativa ansvaret för sjukhuset under det fjärde kvartalet.

I Förenade Arabemiraten har de fyra sjukhusen fortsatt att utvecklas väl i det tredje kvartalet. Det är tydligt att GHP:s närvaro har gjort en stor positiv skillnad på sjukhusen. Samtidigt har erfarenheterna från Förenade Arabemiraten varit värdefulla för GHP i vårt arbete med det nya sjukhuset i Kuwait. Vår närvaro och erfarenhet

från våra två kontrakt i regionen har stärkt vår bild av att det finns ytterligare möjligheter för expansion inom segmentet International. Vårt fokus för affärsutveckling är fortsatt på Förenade Arabemiraten, Kuwait och Saudiarabien.

I **Vårdsamverkan** gör vi i kvartalet ett positivt resultat. Det beror delvis på att det köps in mindre vård under sommaren, men även på att vi hela tiden analyserar och optimerar vårdkedjorna. Detta är möjligt tack vare den unika data om patienternas vårdmönster som vi byggt upp. När vi kan kartlägga patienternas väg genom sjukvården kan vi genomföra konkreta förändringar som gynnar både våra kunder och patienterna. Ett exempel på detta är kunskapen om att vissa patientgrupper i väldigt stor utsträckning remitteras till en MR-undersökning *efter* sitt första läkarbesök. Med den information vi nu har tillgång till kan vi istället erbjuda dessa patienter att genomföra en MR-undersökning *innan* första läkarbesöket. Detta sparar ett läkarbesök för patienten och minskar kostnaden för den som ska betala för vården. Det är ett exempel på en samhällsnytta som GHP vill bidra till.

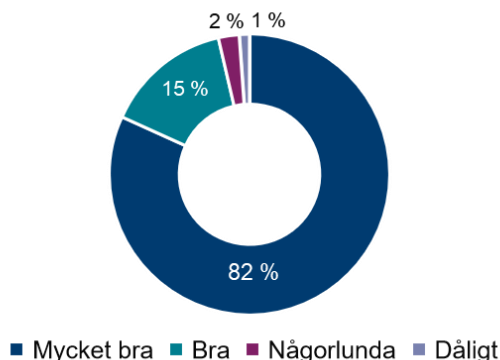
Vi har nu tre intressanta segment med stor utvecklingspotential. Det finns en stor efterfrågan på högkvalitativ specialistvård och i våra organisationer finns kunskapen och viljan att möta det behovet. Vi ser fram emot en spännande avslutning på året.

Daniel Öhman VD

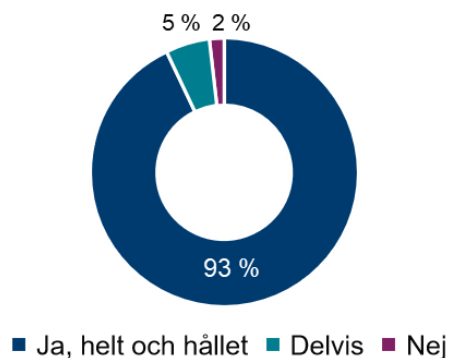
Patientnöjdhet

GHP följer upp alla patienters intryck och resultat av vården. Nedan visar vi resultaten från de senaste 20 000 patienterna i samtliga kliniker på två viktiga parametrar

Hur värderar du besöket i sin helhet?



Skulle du rekommendera mottagningen till andra?



Finansiell sammanfattning

Försäljningsintäkter

Försäljningsstillväxten ökade för det tredje kvartalet till 21,6 procent (14,0) och för nio månader till 19,9 procent (12,0), varav organisk tillväxt 20,4 procent (12,3) för tredje kvartalet och 17,4 procent (13,3) för nio månader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före avskrivningar under tredje kvartalet 2019 ökade till 28,9 Msek (1,7), motsvarande en EBITDA-marginal om 10,5 procent (0,8).

Rörelseresultatet efter avskrivningar för tredje kvartalet 2019 ökade till 6,6 Msek (-5,4), motsvarande en EBIT-marginal om 2,4 procent (-2,5) och för nio månader till 4,8 procent (3,6).

Finansnetto

Finansnettot för det tredje kvartalet 2019 uppgick till -1,3 Msek (-0,8) och för nio månader till -3,3 Msek (1,2).

Inkomstskatt

Skattkostnaden för det tredje kvartalet uppgick till -2,5 Msek (1,6) och för nio månader till -11,2 Msek (-6,3).

Periodens resultat

Resultat efter skatt för det tredje kvartalet 2019 uppgick till 2,8 Msek (-4,6), varav 1,3 Msek (-5,6) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För nio månader 2019 var motsvarande siffra 30,6 Msek (23,1) varav 25 Msek (18,8) var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 30 september 2019 hade företaget nyttjat krediter om 314,6 Msek (152,3). Av detta belopp är 102,1 Msek (23,6) kortfristiga skulder och 212,5 Msek (128,7) långfristiga skulder.

Kassaflöde och finansiell ställning

För tredje kvartalet 2019 har kassaflödet varit positivt med 6,5 Msek (-0,7) och för nio månader negativt med -9,4 Msek (5,1).

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till -41,5 Msek (-9,9) för det tredje kvartalet 2019 och för nio månader till -34,0 Msek (-15,8).

Kassaflödet har under tredje kvartalet påverkats av bland annat köp av aktier i dotterbolag för 9,5 Msek och inga avyttringar har skett till minoriteter. Därutöver har det framförallt gjorts investeringar i sjukvårdsutrustning med 3,8 Msek, kliniklokaler med 5,1 Msek samt övriga investeringar om 1,0 Msek gjorts.

Koncernens likvida medel uppgick till 22,6 Msek (27,4) den 30 september 2019. Därutöver har koncernen en beviljad, outnyttjad kredit hos banken på 33 Msek.

Nettolåneskulden uppgick den 30 september 2019 till 291,2 Msek (124,9). Merparten av ökningen av nettolåneskulden är hänförlig till IFRS 16. Samtliga covenantar har uppfyllts under perioden.

Personal

För nio månader 2019 ökade medelantalet anställda till 655 (568).

Koncernens försäljningsintäkter och resultat					
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Försäljningsintäkter	274,2	218,2	940,3	784,4	1 120,4
Tillväxt, %	21,6	13,7	19,9	11,7	15,1
varav organisk, %	20,4	12,3	17,4	13,3	13,9
varav förvärvad/avyttrad, %	-4,1	-0,2	-1,1	-2,4	-1,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	28,9	1,7	109,1	48,7	84,2
Rörelseresultat (EBIT)	6,6	-5,4	45,1	28,2	56,4

Koncernens kassaflöde					
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Kassaflöde från löpande verksamhet	-17,3	-10,0	62,2	23,5	55,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-19,4	-4,6	-46,4	-14,8	-29,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	41,4	14,2	-28,0	-5,2	-18,3
Valutakursdifferenser i likvida medel	1,8	-0,3	2,8	1,6	1,8
Periodens Kassaflöde	6,5	-0,7	-9,4	5,1	9,8

IFRS 16 effekter på koncernens nyckeltal				
Msek	Q3 2019	Q3 2019	Q3 2019	Q3 2018
		IFRS 16	exklusive IFRS 16	
EBITDA	28,9	14,0	14,9	1,7
EBITDA marginal, %	10,5	5,1	5,4	0,8
EBIT	6,6	0,1	6,5	-5,4
EBIT marginal, %	2,4	0,0	2,4	-2,5
Resultat efter skatt	2,8	-0,5	3,3	-4,6
Resultat per aktie	0,02	0,00	0,02	-0,08

Segmentsöversikt

Norden

I Norden bedriver GHP 22 specialistvårdskliniker inom ortopedi, ryggkirurgi/ryggvård, överviktskirurgi och diabetesvård, gastroenterologi, urologi, allmänkirurgi, arytm, idrottsmedicin, neurologi, hud samt specialisttandvård. Verksamheterna fokuserar på kvalitet, kontinuitet, utveckling och effektivitet och vår övertygelse är att detta växer ur en hög grad av specialisering. Klinikernas kunder består av såväl landsting/regioner, försäkringsbolag samt i viss mån privatpersoner. I Norden har GHP en klinik i Danmark och resterade verksamhet finns i Sverige.

Årets tredje kvartal präglas av semesterperioden som innebär att klinikerna drar ner på verksamheten vilket påverkar intäkter och resultat. Det tredje kvartalet är därför normalt sett GHP:s svagaste kvartal på året.

Tillväxten i kvartalet var stark, över 19%. Under kvartalet har förvärv av två Hud-kliniker i Stockholm genomförts vilket har haft en positiv effekt på kvartalets totala tillväxt. Den organiska tillväxten, rensat från förvärv och valutakursförändringar, uppgick till hela 14,2% i det tredje kvartalet. Det är fortsatt en hög efterfrågan från patienter och kunder. Samtliga kliniker ökar sin omsättning i perioden.

Även resultatet inom segmentet ökade jämfört med samma kvartal föregående år. Trots semesterperioden visar den nordiska verksamheten ett positivt rörelseresultat i det tredje kvartalet. Klinikerna har haft ett ökat fokus på planering av verksamheten i anslutning till semestrarna och har fortsatt arbetet med att förbättra kapacitetsutnyttjandet. Samtliga undermarknader förbättrar sina resultat i det tredje kvartalet.

Försäljningsintäkter

Tredje kvartalet 2019

221,9 Msek

(185,8)

Rörelseresultat

Tredje kvartalet 2019

3,9 Msek

(-1,3)

Rörelsemarginal

Tredje kvartalet 2019

1,7 %

(-0,7%)

Säsongsvariationer

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

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

Från och med 2019 särredovisas poster som inte är hänförliga till segmenten Norden, International och Vårdsamverkan separat under rubriken Övrigt. Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. Även jämförelsetalen för tidigare perioder har justerats enligt ovan. För mer information om moderbolagets resultat, se sid 20.

International

Segmentet International bedriver verksamhet i Förenade Arabemiraten (UAE) och i Kuwait.

GHP har sedan flera år bedrivit diabetesvård på en klinik i UAE men under 2016 utökade GHP sin verksamhet efter att ha vunnit en upphandling i slutet av 2015. Upphandlingen omfattade ett managementavtal avseende diabeteskliniken, två akutsjukhus och ett barn och förlossningssjukhus. Sjukhusens tillgångar och anställda kvarstår i sjukhusens egen regi och GHP:s bolag i UAE anställer endast koncernledningen för sjukhusen. Genom denna koncernledning ska GHP driva sjukhusen med målsättningen att förbättra såväl kvalitet som effektivitet vid sjukhusen.

Den 17 juni 2019 tecknade GHP ett avtal med Kuwait Medical Center Holding Company (KMCH) som innebär att GHP kommer att vara operatör av Kuwait Hospital i Kuwait City. Avtalet sträcker sig över fem år med start 1 juli 2019 och kan förlängas. Avtalet innebär att GHP tar ett ytterligare steg mot att bli en ledande sjukvårdsoperatör i Mellanöstern.

Under det tredje kvartalet har GHP tillsatt en ledningsorganisation för sjukhuset i Kuwait och påbörjat arbetet med att förbereda sjukhuset för en utökad verksamhet. Ansvaret för den operativa driften av sjukhuset kommer att övergå till GHP under det fjärde kvartalet. Intäkterna från avtalet baseras på både en fast del och på rörliga delar, där merparten av intäkterna är kopplade till den fasta delen. Avtalet innehåller olika faser vilket innebär att intäkterna kommer att variera över tid.

Under det andra kvartalet 2019 har GHP gjort en förändring av hur intäkterna från managementkontraktet i UAE ska hanteras under en årscykel. Förändringen innebär att intäkterna från managementkontraktet får en mer jämn fördelning över året och avspeglar den tidpunkt då GHP utför tjänsterna. På helårsbasis påverkar inte den förändringen intäkterna eller resultatet men under det fjärde kvartalet kommer en mindre andel av årets intäkter och resultat infalla, jämfört med tidigare år. Sjukhusen fortsätter att utvecklas positivt och de KPI:er som GHP mäts på ligger på en stabil, hög nivå.

Försäljningsintäkter

Tredje kvartalet 2019

28,1 Msek
(15,1)

Rörelseresultat

Tredje kvartalet 2019

10,8 Msek
(4,2)

Rörelsemarginal

Tredje kvartalet 2019

38,5%
(27,7)

Vårdsamverkan

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

Sedan 2015 har GHP ett samarbete med Skandia där vi har populationsansvar för alla deras försäkrade i Stockholm när det gäller axel, höft eller ryggproblem. Sedan sommaren 2017 drivs dessutom vårdplaneringen för Trygg-Hansa där GHP är ansvariga för koordineringen av alla deras försäkringstagares vård.

I april 2018 ingick GHP och Trygg-Hansa ett samarbete som innebär att GHP Vårdsamverkan är ansvarig för att säkerställa att alla Trygg-Hansas patienter med ortopediska eller ryggrelaterade problem får effektiv vård av högsta kvalitet från första symtom till dess att de är färdigbehandlade. Avtalet har nu varit igång i mer än ett år och under den perioden har GHP kunnat visa att man kan förändra och förbättra för denna relativt stora patientgrupp.

Under det tredje kvartalet har arbetet med att analysera patienternas vårdresa intensifierats. GHP har etablerat strukturer som nu används för att genom kvantitativa

data identifiera konkreta förbättringar för patienterna i deras olika steg i vårdprocessen. Dessa förbättringar kan även sänka kostnaderna för hela vårdkedjan genom att säkerställa att patienterna får den mest adekvata vården direkt.

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

I kvartalet har segmentet ett positivt resultat och målsättningen är att Vårdsamverkan som enskilt segment ska bidra till koncernens lönsamhet. Kostnaderna för inköpt vård kan dock variera mellan kvartalen.

Försäljningsintäkter

Tredje kvartalet 2019

24,2 Msek
(17,3)

Rörelseresultat

Tredje kvartalet 2019

1,3 Msek
(0,3)

Rörelsemarginal

Tredje kvartalet 2019

5,4 %
(1,8)

Från och med 2019 särredovisas poster som inte är hänförliga till segmenten Norden, International och Vårdsamverkan separat under rubriken Övrigt. Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. Även jämförelsetalen för tidigare perioder har justerats enligt ovan. För mer information om moderbolagets resultat se sid 20.

Segmentsöversikt

Försäljningsintäkter								
Msek	Tredje kvartalet		Förändring %	Första tre kvartalen		Förändring %	Helår	
	2019	2018		2019	2018		2018	2018
Norden	234,6	192,7	21,8	831,1	713,3	16,5	1 007,5	
<i>Varav Sverige</i>	182,7	155,2	17,7	663,6	597,9	11,0	836,0	
Elimineringar Norden	-12,7	-6,9		-45,9	-16,3		-30,4	
<i>Varav Vårdsamverkan</i>	-12,7	-6,9		-45,9	-16,3		-30,4	
Norden	221,9	185,8	19,4	785,2	697,0	12,7	977,0	
International	28,1	15,1	86,6	66,5	46,9	41,7	72,7	
Vårdsamverkan	24,2	17,3	39,7	88,7	40,5	118,8	70,6	
Övrigt	0,0	0,0	N/A	0,0	0,0	N/A	0,0	
Koncernens försäljningsintäkter	274,2	218,2	25,7	940,3	784,4	19,9	1 120,4	

Rörelseresultat					
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Norden	3,9	-1,3	56,2	44,2	73,7
International	10,8	4,2	21,4	14,0	27,2
Vårdsamverkan	1,3	0,3	-1,4	-2,6	-6,4
Övrigt	-9,4	-8,6	-31,1	-27,5	-38,1
Koncernens rörelseresultat	6,6	-5,4	45,1	28,1	56,4
Finansnetto	-1,3	-0,8	-3,3	1,2	0,5
Resultat före skatt	5,3	-6,2	41,8	29,4	56,9

Rörelsemarginal					
%	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Norden	1,7	-0,7	7,2	6,3	7,5
International	38,5	27,7	32,2	29,9	37,4
Vårdsamverkan	5,4	1,8	-1,6	-6,4	-9,0
Övrigt	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Koncernen	2,4	-2,5	4,8	3,6	5,0

Från och med 2019 särredovisas poster som inte är hänförliga till segmenten Norden, International och Vårdsamverkan separat under rubriken Övrigt. Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. Även jämförelsetalen för tidigare perioder har justerats enligt ovan. För mer information om moderbolagets resultat, se sid 20.

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat

Koncernens Resultaträkning						
Msek	Not	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
		2019	2018	2019	2018	2018
Försäljningsintäkter	5	274,2	218,2	940,3	784,4	1 120,4
Övriga rörelseintäkter		-0,3	0,8	3,7	3,1	4,1
Rörelsens intäkter		274,0	219,0	944,0	787,5	1 124,5
Inköp av varor och tjänster		-47,3	-35,1	-183,1	-133,6	-194,5
Övriga externa kostnader		-55,4	-66,8	-182,0	-196,6	-279,8
Personalkostnader		-142,4	-115,4	-469,8	-408,6	-565,9
Av- och nedskrivningar		-22,2	-7,1	-64,0	-20,5	-27,8
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader		-267,3	-224,4	-898,9	-759,3	-1 068,1
Rörelseresultat		6,6	-5,4	45,1	28,2	56,4
Ränteintäkter		0,2	3,7	1,1	3,7	3,8
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1,5	-0,8	-4,4	-2,4	-3,2
Övriga finansiella intäkter/kostnader		0,0	-3,7	0,0	-0,1	-0,1
Finansiellt netto		-1,3	-0,8	-3,3	1,2	0,5
Resultat före skatt		5,3	-6,1	41,8	29,4	56,9
Skatt på periodens resultat		-2,5	1,6	-11,2	-6,3	-13,8
Periodens resultat *		2,8	-4,6	30,6	23,1	43,1
* Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		1,3	-5,6	25,0	18,8	37,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		1,4	1,0	5,7	4,3	5,6
		2,8	-4,6	30,6	23,1	43,1
Resultat per aktie, SEK:						
Före utspädning		0,02	-0,08	0,37	0,27	0,55
Efter utspädning		0,02	-0,08	0,37	0,27	0,55

Koncernens rapport över totalresultat						
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår	
	2019	2018	2019	2018	2018	
Periodens resultat	2,8	-4,6	30,6	23,1	43,1	
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	-	-	-	-	-	
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	2,5	0,1	2,5	-0,7	0,0	
Förändring av omräkningsreserv	4,1	-1,0	6,0	5,7	4,8	
Summa övrigt totalresultat	6,6	-0,9	8,5	5,0	4,8	
Periodens totalresultat *	9,4	-5,5	39,1	28,1	47,9	
* Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	7,9	-6,6	33,4	23,8	42,2	
Minoritetsägare	1,4	1,1	5,7	4,3	5,7	

Koncernens balansräkning och kassaflödesanalys

Koncernens Balansräkning i sammandrag					
Msek	Not	30-sep 2019	30-sep 2018	31-dec 2018	
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
		408,9	389,8	391,5	
		137,7	25,7	23,7	
		111,2	84,8	80,8	
		657,8	500,3	496,1	
Omsättningstillgångar					
		288,3	219,3	227,7	
		22,6	27,4	32,0	
		310,9	246,8	259,7	
		968,7	746,9	755,8	
Eget kapital och skulder					
		391,7	378,5	383,5	
		391,7	378,5	383,5	
	6	196,3	157,1	167,1	
		76,7	19,8	18,0	
		273,0	176,9	185,1	
Kortfristiga skulder					
	6	239,7	184,5	180,2	
		64,3	7,0	7,0	
		304,0	191,6	187,2	
		968,7	746,9	755,8	

Koncernens kassaflödesanalys						
Msek	Not	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår 2018
		2019	2018	2019	2018	
Den löpande verksamheten						
		6,6	-5,4	45,1	28,1	56,4
		22,2	7,1	64,0	20,5	27,8
		0,0	0,0	0,0	1,5	1,6
		-1,2	-0,7	-4,1	-2,2	-2,8
		-3,4	-1,2	-10,0	-6,7	-4,9
		0,0	0,1	1,2	-1,9	-2,0
		-41,5	-9,9	-34,0	-15,8	-20,7
		-17,3	-10,0	62,2	23,5	55,4
Investeringsverksamheten						
		-9,5	0,0	-9,5	0,0	0,0
		-9,9	-4,8	-36,9	-15,0	-29,4
		0,0	0,2	0,0	0,2	0,2
		-19,4	-4,6	-46,4	-14,8	-29,2
Finansieringsverksamheten						
	4	0,0	0,0	-15,0	-4,2	-4,2
		0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3
		0,0	0,0	0,3	1,3	1,3
		0,0	0,0	-20,5	0,0	0,0
		0,0	0,0	-3,9	-2,9	-2,9
		-15,0	-1,8	-44,1	-5,7	-7,8
		58,7	16,0	60,5	6,6	0,0
		-2,3	0,0	-5,3	0,0	-4,3
		41,4	14,2	-28,0	-5,2	-18,3
		1,8	-0,3	2,8	1,6	1,8
		6,5	-0,7	-9,4	5,1	9,8
		16,1	28,1	32,0	22,3	22,3
		22,6	27,4	22,6	27,4	32,0

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Tredje kvartalet 2019		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	384,0	0,0	384,0
Resultat efter skatt	1,3	1,4	2,8
Övrigt totalresultat	6,7	0,1	6,7
Summa totalresultat	8,0	1,5	9,4
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	6,7	6,7
Tillkommande skuld put	-9,8	0,0	-9,8
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	9,5	-9,5	0,0
Utgående balans	391,7	0,0	391,7

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Tredje kvartalet 2018		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	384,0	0,0	384,0
Resultat efter skatt	-5,6	1,1	-4,5
Övrigt totalresultat	-1,0	0,0	-1,0
Summa totalresultat	-6,6	1,0	-5,6
Överföring av övertvärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Återbetalning av tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	1,0	-1,0	0,0
Utgående balans	378,5	0,0	378,5

Msek	Första tre kvartalen 2019		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	383,5	0,0	383,5
Resultat efter skatt	25,0	5,7	30,6
Övrigt totalresultat	8,5	0,2	8,6
Summa totalresultat	33,4	5,8	39,2
Överföring av övertvärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Utdelning till aktieägare	-20,5	-	-20,5
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-3,9	-3,9
Återbetalning av tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	-	1,3	1,3
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-5,2	2,5	-2,7
Omvärdering skuld put option	4,6	-	4,6
Tillkommande skuld put	-9,8	-	-9,8
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	5,7	-5,7	0,0
Utgående balans	391,7	0,0	391,7

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Första tre kvartalen 2018		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	352,4	0,0	352,4
Resultat efter skatt	18,8	4,3	23,1
Övrigt totalresultat	4,8	0,1	4,9
Summa totalresultat	23,6	4,5	28,0
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-2,9	-2,9
Återbetalning av tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	-	-0,3	-0,3
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-0,2	1,5	1,3
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	2,7	-2,7	0,0
Utgående balans	378,5	0,0	378,5

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

Kvartalsuppgifter

Kvartalsuppgifter					
Koncernens resultaträkning					
Msek där inget annat anges	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2	19Q3
Försäljningsintäkter	218,2	336,0	330,4	335,7	274,2
Övriga rörelseintäkter	0,8	1,0	1,6	2,4	-0,3
Rörelsens intäkter	219,0	337,0	332,0	338,1	274,0
Inköp av varor och tjänster	-35,1	-60,9	-69,1	-66,7	-47,3
Övriga externa kostnader	-66,8	-83,2	-61,4	-65,2	-55,4
Personalkostnader	-115,4	-157,3	-159,3	-168,1	-142,4
Av och nedskrivningar	-7,1	-7,3	-20,8	-21,0	-22,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-224,4	-308,7	-310,6	-321,0	-267,3
Rörelseresultat	-5,4	28,3	21,4	17,1	6,6
Ränteintäkter	0,0	0,1	-0,1	1,1	0,2
Räntekostnader och liknande resultat poster	-0,8	-0,8	-1,4	-1,5	-1,5
Övriga finansiella intäkter/kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiellt netto	-0,8	-0,7	-1,6	-0,4	-1,3
Resultat före skatt	-6,2	27,5	19,8	16,8	5,3
Skatt på periodens resultat	1,6	-7,6	-4,7	-4,0	-2,5
Periodens resultat *	-4,6	20,0	15,1	12,7	2,8
* Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-5,6	18,7	12,3	11,3	1,3
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,0	1,3	2,8	0,2	1,4
	-4,6	20,0	15,1	11,5	2,8
Koncernens nyckeltal					
EBITDA	1,7	35,6	42,2	38,1	28,9
EBITDA marginal, %	0,8	10,6	12,8	11,4	10,5
EBIT	-5,4	28,3	21,4	17,1	6,6
EBIT marginal, %	-2,5	8,4	6,5	5,1	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,15	0,47	0,29	0,49	-0,45
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,01	0,07	0,04	-0,28	0,10
Soliditet, %	51	51	43	42	40
Nettolåneskuld	124,9	107,4	220,2	243,5	291,2
Eget kapital per aktie, SEK	5,54	5,62	5,83	5,62	5,74

Kvartalsuppgifter					
Avstämning alternativa nyckeltal	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2	19Q3
EBITDA					
Rörelseresultat	-5,4	28,3	21,4	17,1	6,6
Aterläggning avskrivningar	7,1	7,3	20,8	21,0	22,2
EBITDA	1,7	35,6	42,2	38,1	28,9
Försäljningsintäkter, förändring					
Försäljningsintäkter	218,2	336,0	330,4	335,7	274,2
Försäljningsintäkter jämfört med motsvarande period föregående år	191,9	288,5	278,7	287,6	218,2
Försäljningsintäkter, förändring	26,3	47,4	51,7	48,1	56,0
Förvärv/avyttringar	0,4	0,0	0,0	0,0	-8,9
Valutakursförändringar	-3,2	-5,3	-3,3	-2,8	-2,7
Organisk tillväxt	23,5	42,1	48,5	45,2	44,5
Förvärv/avyttringar, %	-0,2	0,0	0,0	0,0	-4,1
Organisk tillväxt, %	12,3	14,6	17,4	15,8	20,4
Nettolåneskuld					
Räntebärande avsättningar samt skulder	152,3	139,4	255,2	259,6	314,6
Minus: Räntebärande tillgångar	-27,4	-32,0	-35,0	-16,2	-23,4
Nettolåneskuld	124,9	107,4	220,2	243,5	291,2

Definitioner

Försäljningsintäkter

Avser intäkter från kärnverksamheten.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal, %

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i procent av periodens försäljningsintäkter.

EBIT

Rörelseresultat.

EBIT-marginal, %

Rörelseresultat i procent av periodens försäljningsintäkter.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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

Kassaflöde per aktie

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

Soliditet

Totalt eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettolåneskuld

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

Eget kapital per aktie, SEK

Totalt eget kapital per utestående aktie vid periodens utgång.

Organisk tillväxt

Tillväxt justerad för valutaeffekter och förvärv/avyttringar

För ytterligare information om definitioner av nyckeltalen hänvisas till GHP:s årsredovisning 2018 sidan 30.

Aktiedata

Resultat per aktie

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

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

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

Aktiekapital

Per den 30 september 2019 uppgick antalet utestående stamaktier till 68 282 585 st. (68 282 585) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

Kvartalsuppgifter					
Aktiedata	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2	19Q3
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	-0,08	0,27	0,18	0,17	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,08	0,27	0,18	0,17	0,02
Antal utestående aktier i tusental	68 283	68 283	68 283	68 283	68 283
Genomsnittligt antal i aktier före utspädning i tusental	68 283	68 283	68 283	68 283	68 283
Genomsnittligt antal i aktier efter utspädning i tusental	68 283	68 283	68 283	68 283	68 283

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

Not 1 Principer

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

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

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

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

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

Nya redovisningsprinciper från och med 2019

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

IFRS 16 innebär att skillnaden mellan operationell och finansiell leasing tas bort. Som en följd av införandet av IFRS 16 har koncernens balansomslutning ökat genom inkludering av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Leasingavgifter som under IAS 17 har redovisats som en kostnad i rörelseresultatet har ersatts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingkulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta. GHP tillämpar den nya standarden genom att använda den förenklade övergångsmetoden. Leasingavtal med en kvarvarande löptid understigande 12 månader vid tidpunkten för övergången till IFRS 16 klassificeras som korttidsleasingavtal i enlighet med lätttnadsregeln och kostnadsförs. Standarden undantar även leasingavtal som avser tillgångar som har ett lågt värde, samt separering av icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter. Koncernen har valt att tillämpa även dessa lätttnadsregler. Koncernens leasingportfölj består av 71 avtal och omfattar leasingavtal med framförallt tillgångsslagen lokaler, medicinsk utrustning och bilar. Koncernen har bedömt leasingperioden för leasingavtalen och då beaktat eventuella förlängnings- och / eller uppsägningsoptioner i enlighet med bestämmelserna i IFRS 16. För det fall det är rimligt säkert att optionen kommer att utnyttjas har detta beaktats i fastställandet av leasingperioden. Koncernens finansiella leasingavtal, tidigare redovisade enligt IAS 17 Leasingavtal, är omklassificerade i enlighet med IFRS 16, till de belopp de var redovisade till omedelbart före tillämpning av IFRS 16. Som en följd av införandet av IFRS 16 har koncernens balansomslutning ökat genom inkludering av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder.

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

Implementering av IFRS 16	
Övergångseffekter per 1 januari 2019	
	Msek
Tillgångar	
Nyttjanderättstillgångar	135,0
Skulder	
Leasingkulder, långfristiga	56,4
Leasingkulder, kortfristiga	78,6
Nettopåverkan på eget kapital	0,0

IFRS 16 effekter på koncernens resultaträkning				
Msek	Q3 2019	Q3 2019	Q3 2019	Q3 2018
		IFRS 16	exklusive	
		effekt	IFRS 16	
Försäljningsintäkter	274,2	0,0	274,2	218,2
Övriga rörelseintäkter	-0,3	0,0	-0,3	0,8
Rörelsens intäkter	274,0	0,0	274,0	219,0
Inköp av varor och tjänster	-47,3	0,0	-47,3	-35,1
Övriga externa kostnader	-55,4	14,0	-69,4	-66,8
Personalkostnader	-142,4	0,0	-142,4	-115,4
Rörelseresultat innan avskrivningar	28,9	14,0	14,9	1,7
Av- och nedskrivningar	-22,2	-13,9	-8,3	-7,1
Rörelsens kostnader	-267,3	0,1	-267,4	-224,4
Rörelseresultat	6,6	0,1	6,5	-5,4
Ränteintäkter	0,2	0,0	0,2	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,5	-0,7	-0,8	-0,8
Övriga finansiella intäkter/kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiellt netto	-1,3	-0,7	-0,6	-0,9
Resultat före skatt	5,3	-0,6	5,9	-6,2
Skatt på periodens resultat	-2,5	0,1	-2,6	1,6
Periodens resultat *	2,8	-0,5	3,3	-4,6

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

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

Avrundningar

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

Säsongsvariationer

För uppgift om säsongsvariationer hänvisas till segmentsöversikten.

Not 2 Risker och osäkerhet

GHP utsätts för olika typer av risker i sin verksamhet. Dessa kan generellt delas in i marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt risker relaterade till finansverksamheten. En utförligare

beskrivning av dessa risker återfinns i GHP:s årsredovisning 2018, sidan 34 - 35.

Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under 2019.

Not 3 Transaktioner med närstående

Under nio månader 2019 har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 3,2 Msek (2,9).

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

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under tredje kvartalet 2019.

Not 4 Förvärv & avyttringar

Förvärv av aktier har gjorts i GHP Stockholm Spine Center AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -0,8 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Urologcentrum Odenplan AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -1,5 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Stockholm Gastro Center AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -0,8 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Gastro Center Skåne AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -9,2 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Kirurgkliniken Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -0,9 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Urologcentrum AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -1,9 Msek.

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

Den 10 juli 2019 tecknade GHP Hud Holding AB avtal om förvärv av 100% av aktierna i GHP Hudcentrum Hagastaden AB och 100% av aktierna i GHP Hudcentrum Hagastaden Försäkringsmottagning AB med tillträde samma datum. Dotterbolaget GHP Hud Holding AB ägs till 51% och GHP koncernens totala ägarandel i de bolagen blir då 51%. Bolagen utreder och behandlar de flesta hudbesvär och är en av de större hudkliniker i Stockholm med goda expansionsmöjligheter.

Den 21 augusti 2019 tecknade GHP Hud Holding AB avtal om förvärv av 60% av aktierna i GHP Hudkliniken vid Sophiahemmet AB med tillträde den 2 september 2019. Dotterbolaget GHP Hud Holding AB ägs till 51% och GHP koncernens totala ägarandel i det förvärvade bolaget blir då 30,6%. Bolagets verksamhet består av högkvalitativ hudsjukvård i Stockholm sedan 25 år tillbaka.

Om omsättningen och resultatet för hela perioden hade ingått i koncernen, för dessa 3 förvärv, hade koncernens totala omsättning uppgått till 971,6 Msek och rörelseresultat till 46,8 Msek.

Transaktionskostnaderna för dessa förvärv har uppgått till 1,1 Msek.

Verkligt värde på kundfordringarna skiljer sig inte från det bokförda värdet.

Övervärden kopplat till förvärven har inte kunnat fördelas utan är kopplade till verksamheternas goda rykte, placering och deras starka ledningsresurser. Detta innebär att goodwillen uppgår till 17,8 Msek. Koncernen har valt att redovisa full goodwill. Som en del av förvärvet finns put /call optioner där innehavare utan bestämmande inflytande ges möjlighet att sälja sina aktier till GHP och GHP förvärva desamma. För ytterligare information se GHP:s årsredovisning 2018 sidan 44 under rubriken "Redovisning av put options".

Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv		30-sep 2019
Msek		Totalt
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande - påverkan på koncernens likvida medel:		
a) Förvärv av 1,23% av utestående aktier i GHP Stockholm Spine Center AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,8
b) Förvärv av 4,0% av utestående aktier i GHP Urologcentrum Odenplan AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-1,5
c) Avyttring 9,9% av utestående aktier i GHP Urologcentrum AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,2
d) Avyttring 2,0% av utestående aktier i GHP OrthoCenter Stockholm AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,1
e) Förvärv av 1,4% av utestående aktier i GHP Stockholm Gastro Center AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,8
f) Förvärv av 15,0% av utestående aktier i GHP Gastro Center Skåne AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-9,2
g) Förvärv av 3,57% av utestående aktier i GHP Kirurgkliniken Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,9
h) Förvärv av 30% av utestående aktier i GHP Urologcentrum AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-1,9
Förvärv av dotterföretag - påverkan på koncernens likvida medel:		
i) Förvärv av 51% av aktierna i GHP Hudcentrum Hagastaden AB		-8,8
j) Förvärv av 51% av aktierna i GHP Hudcentrum Hagastaden Försäkringsmottagning AB		0,5
k) Förvärv av 30,6% av aktierna i GHP Hudkliniken vid Sophiahemmet AB		-1,2
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-24,3
a) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Stockholm Spine Center AB		
Summa köpeskilling		0,8
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,8
Värdereglering put option		0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-0,8
b) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Urologcentrum Odenplan AB		
Summa köpeskilling		1,5
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,6
Värdereglering put option		-0,9
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-1,5
e) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Stockholm Gastro Center AB:		
Summa köpeskilling		0,8
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,8
Värdereglering put option		0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-0,8
f) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Gastro Center Skåne AB:		
Summa köpeskilling		9,2
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-9,7
Värdereglering put option		0,5
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-9,2
g) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Kirurgkliniken Stockholm AB:		
Summa köpeskilling		0,9
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,9
Värdereglering put option		0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-0,9

h) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Urologcentrum AB:	
Summa köpeskilling	1,9
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:	
Skuldförd put option	-3,3
Värdereglering put option	1,4
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto	-1,9

i) Effekter på koncernens finansiella ställning vid förvärv av 51% av GHP Hudcentrum Hagastaden AB:	
Kontant betald köpeskilling	11,0
Förvärvade nettotillgångar:	-2,8
Innehavare utan bestämmande inflytandes del av köpeskilling	6,7
Goodwill	14,9

Specifikation av förvärvade nettotillgångar:	
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	0,2
Kortfristiga fordringar	2,3
Likvida medel	2,2
Uppskjuten skatteskuld	0,0
Kortfristiga skulder	-2,6
Summa nettotillgångar	2,8
Kontant betald köpeskilling	-11,0
Likvida medel i dotterbolag som förvärvats	2,2
Påverkan på koncernens likvida medel	-8,8

Verksamheten har under 2019 bidragit med 7,3 Msek i försäljningsintäkter och 0,8 Msek i rörelseresultat.

j) Effekter på koncernens finansiella ställning vid förvärv av 51% av GHP Hudcentrum Hagastaden Försäkringsmottagning AB	
Kontant betald köpeskilling	0,5
Förvärvade nettotillgångar:	-0,9
Innehavare utan bestämmande inflytandes del av köpeskilling	0,4
Goodwill	0,0

Specifikation av förvärvade nettotillgångar:	
Kortfristiga fordringar	0,1
Likvida medel	1,0
Uppskjuten skatteskuld	0,0
Kortfristiga skulder	-0,2
Summa nettotillgångar	0,9
Kontant betald köpeskilling	-0,5
Likvida medel i dotterbolag som förvärvats	1,0
Påverkan på koncernens likvida medel	0,5

Verksamheten har under 2019 bidragit med 0,2 Msek i försäljningsintäkter och 0,2 Msek i rörelseresultat.

k) Effekter på koncernens finansiella ställning vid förvärv av 30,6% av GHP Hudkliniken vid Sofiahemmet AB:	
Kontant betald köpeskilling	1,5
Förvärvade nettotillgångar:	0,9
Innehavare utan bestämmande inflytandes del av köpeskilling	0,5
Goodwill	2,9

Specifikation av förvärvade nettotillgångar:	
Kortfristiga fordringar	1,1
Likvida medel	0,4
Kortfristiga skulder	-2,4
Summa nettotillgångar	-0,9
Kontant betald köpeskilling	-1,5
Likvida medel i dotterbolag som förvärvats	0,3
Påverkan på koncernens likvida medel	-1,2

Verksamheten har under 2019 bidragit med 1,5 Msek i försäljningsintäkter och 0 Msek i rörelseresultat.

Not 5 Uppllysning om fördelning av intäkter

Msek	Försäljningsintäkter - undermarknad				Helår 2018
	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		
	2019	2018	2019	2018	
Stockholmsområdet	146,4	121,3	530,2	452,0	638,5
Västsverige	40,1	34,6	153,0	130,8	188,2
Danmark	39,2	30,6	121,6	99,1	141,0
Skåne	20,3	16,7	69,1	55,7	79,9
Förenade Arabemiraten	28,1	15,1	66,5	46,9	72,7
Koncernens försäljningsintäkter	274,2	218,2	940,3	784,4	1 120,4

Försäljningsintäkter - kundkategori					
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Offentlig	123,6	103,4	454,3	390,2	548,9
Försäkringsbolag	101,7	79,9	342,9	272,5	395,0
Privat	20,8	19,8	76,7	74,8	103,8
International	28,1	15,1	66,5	46,9	72,7
Koncernens försäljningsintäkter	274,2	218,2	940,3	784,4	1 120,4

Not 6 Finansiella instrument

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

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer;

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

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

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde				
Msek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30-sep
				2019
				Totalt
Finansiella tillgångar				
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar	-	-	0,0	0,0
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	43,8	43,8
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	11,9	11,9
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
Summa skulder	-	-	55,8	55,8

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde				
Msek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30-sep
				2018
				Totalt
Finansiella tillgångar				
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar	-	-	0,0	0,0
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	32,3	32,3
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	8,5	8,5
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
Summa skulder	-	-	40,9	40,9

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde				
Msek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31-dec
				2018
				Totalt
Finansiella tillgångar				
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar	-	-	0,0	0,0
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	40,3	40,3
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	15,5	15,5
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
Summa skulder	-	-	55,8	55,8

Moderbolagets resultat- och balansräkning

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

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

Rörelseresultatet uppgick för tredje kvartalet 2019 till -9,4 Msek (-8,6) och för nio månader till -31,1 Msek (-27,5).

Aktier i dotterbolag uppgick per 30 september 2019 till 681,5 Msek (692,4) medan likvida medel uppgick till 0,0 Msek (0,0).

Moderbolagets Resultaträkning					
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-9,4	-8,6	-31,1	-27,5	-38,1
Rörelseresultat	-9,4	-8,6	-31,1	-27,5	-38,1
Finansiellt netto	1,0	0,7	2,7	2,3	1,8
Resultat efter finansiella poster	-8,4	-7,9	-28,4	-25,2	-36,3
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	65,9
Resultat efter bokslutsdispositioner	-8,4	-7,9	-28,4	-25,2	29,6
Skatt på periodens resultat	1,6	1,7	5,9	5,5	-6,9
Periodens resultat	-6,7	-6,2	-22,4	-19,7	22,7

Moderbolaget Balansräkning i sammandrag			
Msek	30-sep 2019	30-sep 2018	31-dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	681,5	692,4	692,4
Uppskjutna skattefordringar	5,9	10,1	0,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,6	0,5
Summa anläggningstillgångar	687,9	703,4	693,6
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	220,7	175,7	244,7
Övriga fordringar	3,2	3,3	3,3
Likvida medel	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	223,9	179,0	248,0
Summa tillgångar	911,8	882,4	941,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	681,9	682,6	724,9
Långfristiga skulder	9,7	9,8	9,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	175,9	168,6	192,9
Övriga kortfristiga skulder	44,3	21,3	13,9
Summa skulder	229,9	199,8	216,6
Summa skulder och eget kapital	911,8	882,4	941,5

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Finansiell Kalender

Bokslutskommuniké 2019	19 februari 2020
Delårsrapport januari-mars 2020	22 april 2020
Årsstämma 2020	23 april 2020
Delårsrapport januari-juni 2020	17 juli 2020
Delårsrapport januari-september 2020	22 oktober 2020

Kontaktuppgifter

Daniel Öhman, VD	0708-55 37 07
Philip Delborn, CFO	0702-12 52 64

Denna information är sådan information som GHP Specialty Care AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2019 klockan 08.00.

Göteborg den 24 oktober 2019
GHP Specialty Care AB (publ)

Daniel Öhman
VD



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

GHP är en internationellt verksam sjukvårdskoncern som driver specialistkliniker inom utvalda diagnosområden, genom en för sjukvården unik affärsmodell där ledande läkare och medicinsk personal blir partners och delägare. Varje klinik specialiserar sig på en enskild patientgrupp, vilket leder till en högre effektivitet och kvalitet. Detta är fundamentet för klinikernas och GHP:s verksamhet – "Kvalitet genom specialisering".