



Delårsrapport januari-september 2020



Hög efterfrågan och förbättrat resultat

- Resultatet är GHP:s bästa tredje kvartal hittills där alla tre segment gör ett positivt resultat trots semesterperiod
- Merparten av verksamheterna är nu tillbaka på normala eller högre nivåer
- Samhällets vårdskuld till följd av pandemin driver hög efterfrågan på specialivård
- Tillfälligt sänkt ersättning och fortsatt utmanande covidläge i Kuwait påverkar resultatet i kvartalet

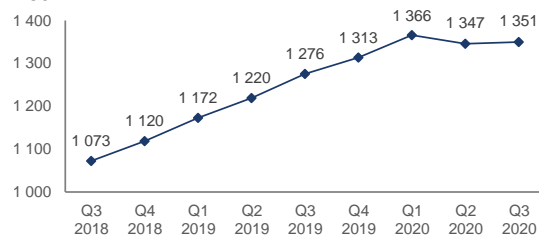
Tredje kvartalet 2020

- Försäljningsintäkterna ökade till 278,4 Msek (274,2)
- Organiska tillväxten uppgick till 2,1 procent (20,4)
- EBITDA ökade till 34,6 Msek (28,9)
- EBITDA-marginalen ökade till 12,4 procent (10,5)
- EBIT ökade till 9,3 Msek (6,6)
- EBIT-marginalen ökade till 3,3 procent (2,4)
- Resultat efter skatt ökade till 6,7 Msek (2,8)
- Resultat per aktie ökade till 0,09 SEK (0,02)

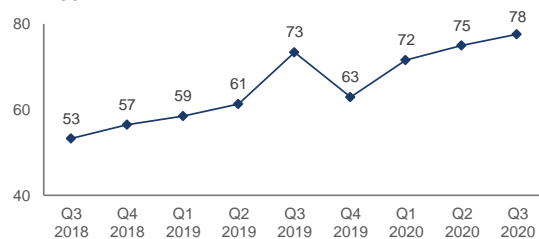
Första tre kvartalen 2020

- Försäljningsintäkterna ökade till 978,5 Msek (940,3)
- Organiska tillväxten uppgick till 1,6 procent (17,4)
- EBITDA ökade till 134,1 Msek (109,1)
- EBITDA-marginalen ökade till 13,7 procent (11,6)
- EBIT ökade till 59,7 Msek (45,1)
- EBIT-marginalen ökade till 6,1 procent (4,8)
- Resultatet efter skatt ökade till 41,3 Msek (30,6)
- Resultat per aktie ökade till 0,52 SEK (0,37)

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader
Msek



EBIT, rullande 12 månader
Msek



Segmentsöversikt				
Msek	Försäljningsintäkter		Rörelseresultat (EBIT)	
	Tredje kvartalet		Tredje kvartalet	
	2020	2019	2020	2019
Norden	232,5	221,9	9,9	3,9
International	22,2	28,1	6,5	10,8
Vårdsamverkan	23,7	24,2	2,2	1,3
Övrigt	0,0	0,0	-9,4	-9,4
Total	278,4	274,2	9,3	6,6

Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner.
För mer information om moderbolagets resultat se sid 17.

VD-ord



Efter en exceptionell vår, där hanteringen av effekterna från pandemin stod i fokus, har vi under det tredje kvartalet i stor utsträckning kunnat återgå till mer normala förutsättningar. Vi ser att det finns ett stort behov av effektiv och högkvalitativ sjukvård i alla våra marknader vilket GHP står redo att hjälpa till med. Vi vill bygga vidare på det fina samarbete som funnits under andra kvartalet då vi tillsammans med Sveriges regioner hittade nya sätt att hjälpa till både genom att vi försett dem med personal och material och genom att vi tagit hand om nya patientgrupper. Att vi gemensamt lyckas utnyttja kapaciteten hos både privata och offentliga vårdgivare kommer att bli avgörande för att vi även skall kunna hantera den vårdskuld som nu byggts upp. Genom att använda GHP och andra privata vårdgivare kan regionerna beta av denna skuld till en betydligt lägre kostnad och med en rimligare tidsplan än om man bara använder de offentliga vårdgivarna.

Vårt finansiella resultat fortsätter att utvecklas i rätt riktning, där resultatet i perioden är vårt bästa tredje kvartal hittills. Alla våra tre segment går med vinst trots att våra verksamheter alltid har lägre aktivitet under semestermånaderna då många av våra kliniker drar ner på sin kliniska verksamhet.

I **Norden** förbättrar merparten av klinikerna sina resultat under kvartalet. Under sommarmånaderna upplevde vissa kliniker fortsatt en lägre aktivitet än normalt men det kompensades av att andra kliniker såg ökad efterfrågan och av en god kostnadskontroll. Det är även i det här kvartalet regionala skillnader i patientflödena, där trycket är högre i Västra Götaland och Skåne jämfört med Stockholm och Köpenhamn.

Vi har under de senaste åren gjort flera viktiga expansionsåtgärder och i det här kvartalet tog vi beslut om att utöka vår verksamhet i Skåne. I slutet av nästa år kommer vi att öppna en helt ny ryggsjukvård och ortopediklinik i Malmö. Verksamheten kommer att ha tre till fyra egna operationssalar och utföra slutenvård och öppenvård. Vi räknar med att denna satsning blir ett välkommet tillskott för både våra försäkringsbolagskunder och för våra offentliga kunder.

Inom **International** påverkades vår verksamhet och vår personal fortfarande av pandemin under kvartalet. Restriktioner har gjort det svårt för oss att fullt ut styra och bygga upp sjukhuset i Kuwait, vilket innebar att vi tillsammans med vår kund beslutade att halvera vår ersättning under andra och tredje kvartalet. Nu är vår personal på plats igen och vi kan återuppta arbetet med att skala upp och utveckla sjukhuset. Lokala restriktioner fortsätter dock att begränsa tempot i upprampningen.

Sjukhusen i Förenade Arabemiraten hade i början av kvartalet gradvis återgått från att enbart hantera Covid-

patienter till att steg för steg öppna upp sin normala verksamhet. Där är vi nu inne i en andra våg som begränsar återgången till normal vård. Det är en utmanande period för sjukhusen men våra insatser har tagits emot med stor uppskattning av vår uppdragsgivare och av samhället i Ajman.

I **Vårdsamverkan** styrs vårt resultat av mängden vård som konsumeras av försäkringsbolagspatienter. Genom att aktivt styra patienterna till den vård som är mest effektiv, både medicinskt och ekonomiskt, kan vi skapa värde. Mängden konsumerad vård påverkas även av yttre faktorer och under pandemin såg vi att vårdbesöken minskade vilket även minskade vår kostnad för att leverera vård.

Under det tredje kvartalet har patientvolymerna ökat igen och vi förväntar oss att det inom Vårdsamverkan kommer att vara en något högre efterfrågan på vård under en period framöver. Den satsning vi har gjort på att bygga upp datalager, kompetens och analysverktyg blir ett väldigt viktigt verktyg i den fortsatta utvecklingen av GHP. Till skillnad från de digitala aktörerna har vi data över hela vårdkedjorna från första besök till färdigbehandlad inklusive kvalitetsutfall och kostnader, inte bara ett första besök, vilket gör att vi verkligen kan utveckla vården.

Avslutningsvis är det glädjande att konstatera att GHP nu står starkare än någonsin med tre välfungerade segment, god finansiell utveckling och med en organisation som är redo att ta sig an de möjligheter som ligger framför oss. Dock måste vi hela tiden vara beredda på att fortsatt hantera pandemins utmaningar.

Daniel Öhman VD

2

Norden

Merparten av klinikerna upplever att patientflödena nu återhämtat sig efter vårens nedgång relaterat till pandemin.

GHP har beslutat att expandera i Skåne inom ortopedi och ryggsjukvård. Verksamheten flyttar till nya lokaler med betydligt högre kapacitet i slutet av 2021.

GHP har ingått avtal om att avyttra aktierna i det delägda bolaget GHP Urologcentrum Odenplan AB. Avyttringen har en positiv resultatpåverkan för GHP för fjärde kvartalet 2020 om cirka 19 miljoner kronor (engångspost). GHP kommer fortsätta satsa på urologi genom de andra befintliga urologiska verksamheterna i Stockholm och Skåne.

International

Sjukhusen i UAE och i Kuwait har ställts om för att stötta samhället under pandemin även under det tredje kvartalet.

Halverade intäkter i Kuwait under Q2 och Q3 till följd av att GHP:s normala arbete i Kuwait begränsats på grund av Covid-19.

Arbetet med affärsutveckling fortgår och har under kvartalet främst varit riktat mot potentiell diabetesverksamhet i Saudiarabien och managementkontrakt i regionen.

Vårdsamverkan

Vårdkonsumtionen har under kvartalet återgått till mer normala nivåer efter att varit lägre under det andra kvartalet till följd av pandemin.

Flera pågående dialoger med potentiella partners för att ytterligare stärka segmentets digitala erbjudande och för att förbättra försäkringspatienters vårdkedjor.

Finansiell sammanfattning av det tredje kvartalet 2020

Försäljningsintäkter

Försäljningstillväxten uppgick för det tredje kvartalet till 1,5 procent (21,6) och för nio månader till 4,1 procent (19,9), varav organisk tillväxt 2,1 procent (20,4) för tredje kvartalet och 1,6 procent (17,4) för nio månader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före avskrivningar under tredje kvartalet 2020 ökade till 34,6 Msek (28,9), motsvarande en EBITDA-marginal om 3,3 procent (2,4) och för nio månader till 6,1 procent (4,8).

Rörelseresultatet efter avskrivningar under tredje kvartalet 2020 ökade till 9,3 Msek (6,6), motsvarande en EBIT-marginal om 3,3 procent (2,4) och för nio månader till 6,1 procent (4,8).

Finansnetto

Finansnettot för det tredje kvartalet 2020 uppgick till -1,5 Msek (-1,3) och för nio månader till -5,2 Msek (-3,3)

Inkomstskatt

Skattekostnaden för det tredje kvartalet uppgick till -1,0 Msek (-2,5) och för nio månader till -13,2 Msek (-11,2)

Periodens resultat

Resultat efter skatt för det tredje kvartalet 2020 ökade till 6,7 Msek (2,8), varav 6,6 Msek (1,3) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För nio månader 2020 var motsvarande siffror 41,3 Msek (30,6) varav 36,2 Msek (25,0) var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Överväganden kring Covid-19

Covid-19 har haft en begränsad påverkan i kvartalet och vid utgången av kvartalet var merparten av verksamheterna tillbaka i linje med normala nivåer. Beroende på hur pandemin i samhället utvecklas kan GHP:s verksamhet och finansiella resultat påverkas i kommande perioder. GHP-koncernen har dragit lärdom av de situationer som Covid-19 pandemin medfört under det första halvåret för att vara förberedda på eventuella liknade situationer.

Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 30 september 2020 hade företaget nyttjat krediter om 376,4 Msek (314,6). Av detta belopp utgör 132,5 Msek (102,1) kortfristiga skulder och 243,9 Msek (212,5) långfristiga skulder.

Kassaflöde och finansiell ställning

För tredje kvartalet 2020 har kassaflödet varit negativt med -13,0 Msek (6,5) och för nio månader ökade det till 148,3 Msek (-9,4).

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till -33,3 Msek (-41,5) för det tredje kvartalet 2020 och för nio månader till 2,8 Msek (-34,0).

Kassaflödet har under tredje kvartalet påverkats av bland annat investeringar i sjukvårdsutrustning som har gjorts med 3,2 Msek, investeringar på annans fastighet med 1,9 samt investeringar i kontors- och datorutrustning med 2,1 Msek.

Koncernens likvida medel uppgick till 173,9 Msek (22,6) den 30 september 2020. Därutöver har koncernen en beviljad, outnyttjad kredit hos banken på 70,0 Msek.

Nettolåneskulden uppgick den 30 september 2020 till 202,5 Msek (291,2). Samtliga covenant har uppfyllts under perioden. Nettolåneskulden påverkas av redovisningen av nyttjanderätter enligt IFRS16. Exklusive dessa effekter uppgår nettolåneskulden till 63,6 Msek.

Personal

Medelantalet anställda uppgick för nio månader 2020 till 738 (655).

Koncernens försäljningsintäkter och resultat					
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Försäljningsintäkter	278,4	274,2	978,5	940,3	1 313,3
Tillväxt, %	1,5	21,6	4,1	19,9	17,2
varav organisk, %	2,1	20,4	1,6	17,4	14,3
varav förvärvad/avytttrad, %	0,4	-4,1	2,2	-1,1	1,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	34,6	28,9	134,1	109,1	150,4
Rörelseresultat (EBIT)	9,3	6,6	59,7	45,1	63,0

Koncernens kassaflöde					
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Kassaflöde från löpande verksamhet	0,8	-17,3	135,7	62,2	122,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-7,2	-19,4	-15,1	-46,4	-59,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-6,0	41,4	28,3	-28,0	-70,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,6	1,8	-0,6	2,8	1,3
Periodens Kassaflöde	-13,0	6,5	148,3	-9,4	-6,5

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.

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.

Under våren påverkades segmentets intäkter negativt av pandemin. Den effekten avtog under det tredje kvartalet och vid kvartalets utgång var merparten av klinikerna tillbaka på nivåer som motsvarar perioden innan pandemin.

I kvartalet var den organiska tillväxten i Norden 4,3% drivet av, framförallt klinikerna i Skåne och Göteborg. Tillväxten i kombination med god kostnadskontroll innebär att resultatet i segmentet förbättrades i kvartalet.

I kvartalet togs beslut om att expandera rygg och ortopediverksamheten i Skåne. I slutet av 2021 kommer en ny klinik att öppnas med egna operationssalar i Malmö.

I september ingicks avtal om att avyttra aktierna i det delägda bolaget GHP Urologcentrum Odenplan AB. Avyttringen har en positiv resultatpåverkan för GHP för fjärde kvartalet 2020 om cirka 19 miljoner kronor (engångspost). GHP kommer fortsätta satsa på urologi genom de andra befintliga urologiska verksamheterna i Stockholm och Skåne.

Försäljningsintäkter

Tredje kvartalet 2020

232,5 Msek
(221,9)

Rörelseresultat

Tredje kvartalet 2020

9,9 Msek
(3,9)

Rörelsemarginal

Tredje kvartalet 2020

4,3 %
(1,7)

Säsongsvariationer

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

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

International

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 är 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.

Sjukhusen i UAE fick under våren ställa om verksamheten till att fokusera på att hantera Covid-19-patienter. Under det tredje kvartalet hade verksamheten gradvis återgått till att även ta hand om de patientgrupper som man normalt sett hanterar men en andra våg av pandemin försenar denna återgång. GHP:s insatser under pandemin mottagits med stor uppskattning av samhället i Ajman.

I Kuwait har pandemin försvårat GHP:s arbete med att skala upp och utveckla sjukhuset. De reserestriktioner som införts förhindrade GHP att vara på plats i den utsträckning som planerats. Till följd av detta gjordes en överenskommelse med GHP:s uppdragsgivare om att halvera GHP:s ersättning under det andra och tredje kvartalet 2020. I slutet av det tredje kvartalet var GHP:s personal återigen på plats i Kuwait och har kunnat återuppta arbetet med sjukhuset även om det fortsatt begränsas av lokala restriktioner.

GHP:s arbete med affärsutveckling i regionen fortgår där framtagandet av modeller för diabetesvård i Saudiarabien har haft hög prioritet i kvartalet.

Försäljningsintäkter

Tredje kvartalet 2020

22,2 Msek
(28,1)

Rörelseresultat

Tredje kvartalet 2020

6,5 Msek
(10,8)

Rörelsemarginal

Tredje kvartalet 2020

29,3 %
(38,5)

Vårdsamverkan

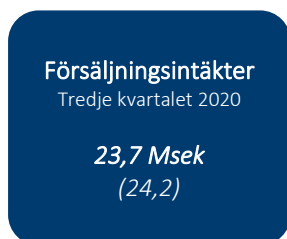
Inom segmentet Vårdsamverkan skapar vi unika vårdkoncept som fokuserar på att hitta nya sätt att samarbeta med våra kunder, främst försäkringsbolagen. Vårdsamverkan innebär att vi går från ersättningar per åtgärd till en ersättning som är baserad på ett populationsansvar med en glidande skala baserad 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. Inom Vårdsamverkan har GHP sedan flera år samarbete med både Skandia och Trygg-Hansa.

En av våra viktiga satsningar är att effektivisera vården genom datadriven ansats. Under kvartalet har vi fortsatt våra satsningar kring att förbättra vården genom det datalager som etablerats. Genom analys av data, vår samlade medicinska expertis i koncernen och med digital algoritmstyrning har vi kunnat identifiera och initiera lovande effektiviseringsprojekt i flera olika delar av vårdkedjan. Med strukturerad information om vårdförlopp från första symptom via vårdkontakter i hela vårdförloppet och till patientrapporterade upplevelse och utfallsmått (PROM/PREM) har vi inom Vårdsamverkan unika möjligheter att analysera vårdförloppen.

Vårdsamverkan är en egen fristående verksamhet som köper in och optimerar vårdflöden med

samarbetspartners. Detta innebär att kostnader uppstår i affärsområden när vård köps in, både från GHP:s egna kliniker och externa kliniker. Resultatet i Vårdsamverkan är skillnaden mellan vad vi erhåller i ersättning från 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.

Intäkterna i kvartalet minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förändringen beror främst på minskad vårdförmedling vilket leder till både minskade intäkter och minskade kostnader för segmentet. Resultatet i kvartalet var något bättre jämfört med samma period föregående år. En del av det positiva resultatet från kvartal två berodde på ovanligt låga kostnader för inköpt vård. En del av dessa kostnader försköts till tredje kvartalet och belastade resultatet i tredje kvartalet. Detta kommer troligen även utjämnas i kommande perioder när vårdkonsumtionen i samhället ökar igen. Jämte de externa faktorerna som påverkat resultatet ser vi fortsatt resultatförbättring kopplad till det kontinuerliga arbetet vi bedriver med att styra och analysera vård som köps in. Inom segmentet pågår flera utvecklingsprojekt som belastar resultatet men som bedöms kunna ge en positiv effekt över tid.



Segmentsöversikt

Försäljningsintäkter

Msek	Tredje kvartalet		Förändring %	Första tre kvartalen		Förändring %	Helår 2019
	2020	2019		2020	2019		
Norden	244,4	234,6	4,2	862,6	831,1	3,8	1 162,5
<i>Varav Sverige</i>	193,4	182,7	5,8	692,6	663,6	4,4	929,2
Elimineringar Norden	-11,9	-12,7		-43,4	-45,9		-65,4
<i>Varav Vårdsamverkan</i>	-11,9	-12,7		-43,4	-45,9		-65,4
Norden	232,5	221,9	4,8	819,2	785,2	4,3	1 097,1
International	22,2	28,1	-21,1	78,2	66,5	17,7	94,3
Vårdsamverkan	23,7	24,2	-2,0	81,1	88,7	-8,6	121,9
Övrigt	0,0	0,0	N/A	0,0	0,0	N/A	0,0
Koncernens försäljningsintäkter	278,4	274,2	1,5	978,5	940,3	4,1	1 313,3

Rörelseresultat

Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår 2019
	2020	2019	2020	2019	
Norden	9,9	3,9	64,2	56,2	81,2
International	6,5	10,8	21,6	21,4	27,2
Vårdsamverkan	2,2	1,3	5,9	-1,4	-2,0
Övrigt	-9,4	-9,4	-32,0	-31,1	-43,5
Koncernens rörelseresultat	9,3	6,6	59,7	45,1	63,0
Finansnetto	-1,5	-1,3	-5,2	-3,3	-5,7
Resultat före skatt	7,7	5,3	54,5	41,8	57,2

Rörelsemarginal

%	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår 2019
	2020	2019	2020	2019	
Norden	4,3	1,7	7,8	7,2	7,4
International	29,3	38,5	27,6	32,2	28,9
Vårdsamverkan	9,4	5,4	7,3	-1,6	-1,6
Övrigt	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Koncernen	3,3	2,4	6,1	4,8	4,8

Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. För mer information om moderbolagets resultat se sid 17.

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat

Koncernens Resultaträkning						
Msek	Not	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
		2020	2019	2020	2019	2019
Försäljningsintäkter	7	278,4	274,2	978,5	940,3	1 313,3
Övriga rörelseintäkter		1,9	-0,3	25,7	3,7	6,2
Rörelsens intäkter		280,4	274,0	1 004,2	944,0	1 319,5
Inköp av varor och tjänster		-47,9	-47,3	-170,4	-183,1	-250,6
Övriga externa kostnader		-47,5	-55,4	-169,4	-182,0	-256,1
Personalkostnader		-150,3	-142,4	-530,2	-469,8	-662,3
Av- och nedskrivningar		-25,4	-22,2	-74,4	-64,0	-87,5
Rörelsens kostnader		-271,1	-267,3	-944,5	-898,9	-1 256,5
Rörelseresultat		9,3	6,6	59,7	45,1	63,0
Ränteintäkter		0,2	0,2	0,1	1,1	1,1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1,7	-1,5	-5,2	-4,4	-6,6
Övriga finansiella intäkter/kostnader		0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,3
Finansiellt netto		-1,5	-1,3	-5,2	-3,3	-5,7
Resultat före skatt		7,7	5,3	54,5	41,8	57,2
Skatt på periodens resultat		-1,0	-2,5	-13,2	-11,2	-13,5
Periodens resultat *		6,7	2,8	41,3	30,6	43,8
* Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		6,6	1,3	36,2	25,0	36,0
Innehavare utan bestämmande inflytande		0,1	1,4	5,1	5,7	7,7
		6,7	2,8	41,3	30,6	43,8
Resultat per aktie, SEK:						
Före utspädning		0,09	0,02	0,52	0,37	0,53
Efter utspädning		0,09	0,02	0,52	0,37	0,53

Koncernens rapport över totalresultat						
Msek		Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
		2020	2019	2020	2019	2019
Periodens resultat		6,7	2,8	41,3	30,6	43,8
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		-	-	-	-	-
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet		-0,8	2,5	0,0	2,5	1,7
Förändring av omräkningsreserv		-1,6	4,1	-2,0	6,0	1,8
Summa övrigt totalresultat		-2,4	6,6	-2,0	8,5	3,5
Periodens totalresultat *		4,3	9,4	39,3	39,1	47,3
* Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		1,7	7,9	34,3	33,4	38,4
Minoritetsägare		2,6	1,5	5,0	5,7	8,9

Koncernens balansräkning och kassaflödesanalys

Koncernens Balansräkning i sammandrag					
Msek	Not	30-sep 2020	30-sep 2019	31-dec 2019	
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar		408,0	408,9	408,9	
Nyttjanderättstillgångar		147,3	137,7	154,6	
Övriga anläggningstillgångar		110,1	111,2	106,4	
Summa anläggningstillgångar		665,5	657,8	670,0	
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar och övriga fordringar		262,7	288,3	287,8	
Likvida medel		173,9	22,6	25,6	
Summa omsättningstillgångar		436,6	310,9	313,4	
Summa tillgångar		1 102,1	968,7	983,4	
Eget kapital och skulder					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		457,8	391,7	404,3	
Summa eget kapital		457,8	391,7	404,3	
Långfristiga skulder	8	212,5	196,3	184,6	
Långfristiga leasingkulder		82,1	76,7	88,4	
Summa långfristiga skulder		294,6	273,0	273,0	
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga skulder	8	278,8	239,7	242,7	
Kortfristiga leasingkulder		70,8	64,3	63,5	
Summa kortfristiga skulder		349,6	304,0	306,2	
Summa skulder och eget kapital		1 102,1	968,7	983,4	

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag						
Msek	Not	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
		2020	2019	2020	2019	2019
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		9,3	6,6	59,7	45,1	63,0
Avskrivningar/nedskrivningar		25,4	22,2	74,4	64,0	87,6
Erhållna räntor		0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Betalda räntor		-1,5	-1,2	-5,1	-4,1	-6,4
Betald skatt		1,0	-3,4	3,9	-10,0	-15,2
Övriga justeringsposter - netto		0,0	0,0	0,0	1,2	1,1
Förändring av rörelsekapital - netto		-33,3	-41,5	2,8	-34,0	-7,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0,8	-17,3	135,7	62,2	122,6
Investeringsverksamheten						
Förvärv /avyttring av dotterföretag		0,0	-9,5	0,0	-9,5	-9,5
Övriga investeringar		-7,2	-9,9	-15,1	-36,9	-50,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7,2	-19,4	-15,1	-46,4	-59,5
Finansieringsverksamheten						
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande	6	0,0	0,0	-1,1	-15,0	-15,0
Tillskott från / återbetalning av tillskott till innehavare utan bestämmande inflytande		-0,1	0,0	0,2	0,0	0,0
Avyttring av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,1	0,3	0,3
Utdelning till innehavare med bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0	-20,5	-20,5
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-1,7	0,0	-2,1	-3,9	-4,0
Amortering av leasingkulder		-6,8	-15,0	-43,2	-44,1	-65,7
Nyupptagna lån		2,6	58,7	74,4	60,5	39,4
Återbetalning av lån		0,0	-2,3	0,0	-5,3	-5,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6,0	41,4	28,3	-28,0	-70,8
Valutakursdifferenser i likvida medel		-0,6	1,8	-0,6	2,8	1,3
Periodens kassaflöde		-13,0	6,5	148,3	-9,4	-6,5
Likvida medel vid periodens början		186,9	16,1	25,6	32,0	32,0
Likvida medel vid periodens slut		173,9	22,6	173,9	22,6	25,6

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

Koncernens förändringar av eget kapital			
Msek	Tredje kvartalet		
	2020		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	461,0	0,0	461,0
Resultat efter skatt	6,6	0,1	6,7
Övrigt totalresultat	-2,5	0,0	-2,4
Summa totalresultat	4,1	0,2	4,3
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	-1,7	-1,7
Emission av teckningsoptioner	-0,2	0,0	-0,2
Omvärdering skuld put option	-5,7	0,0	-5,7
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-1,5	1,5	0,0
Utgående balans	457,8	0,0	457,8

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 putsuld	-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	Första tre kvartalen		
	2020		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	404,3	0,0	404,3
Resultat efter skatt	36,2	5,1	41,3
Övrigt totalresultat	-2,1	0,1	-2,0
Summa totalresultat	34,1	5,1	39,3
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-2,1	-2,1
Emission av teckningsoptioner	0,2	-	0,2
Nyemission	12,1	-	12,1
Konvertering av lån till eget kapital	9,7	-	9,7
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	7,8	-8,8	-1,0
Omvärdering skuld put option	-4,5	-	-4,5
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-5,8	5,8	0,0
Utgående balans	457,8	0,0	457,8

Koncernens förändringar av eget kapital			
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
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	Helår		
	2019		
	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	383,5	0,0	383,5
Resultat efter skatt	36,0	7,7	43,8
Övrigt totalresultat	3,5	0,1	3,6
Summa totalresultat	39,5	7,8	47,3
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	-4,0	-4,0
Utdelning till aktieägare	-20,5	0,0	-20,5
Aktieägarerättsskott	-1,3	1,3	0,0
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-10,5	4,0	-6,5
Omvärdering skuld put option	14,3	-	14,3
Tillkommande putsuld	-9,8	0,0	-9,8
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	9,0	-9,0	0,0
Utgående balans	404,3	0,0	404,3

Kvartalsuppgifter

Kvartalsuppgifter					
Koncernens resultaträkning					
Msek där inget annat anges	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3
Försäljningsintäkter	274,2	372,9	383,1	317,0	278,4
Övriga rörelseintäkter	-0,3	2,5	2,5	21,3	1,9
Rörelsens intäkter	274,0	375,5	385,5	338,3	280,4
Inköp av varor och tjänster	-47,3	-67,4	-71,6	-50,9	-47,9
Övriga externa kostnader	-55,4	-74,1	-67,4	-54,5	-47,5
Personalkostnader	-142,4	-192,6	-192,3	-187,7	-150,3
Av och nedskrivningar	-22,2	-23,5	-24,3	-24,7	-25,4
Rörelsens kostnader	-267,3	-357,6	-355,6	-317,8	-271,1
Rörelseresultat	6,6	17,8	30,0	20,5	9,3
Ränteintäkter	0,2	0,0	0,0	-0,2	0,2
Räntekostnader och liknande resultat poster	-1,5	-2,2	-1,7	-1,7	-1,7
Övriga finansiella intäkter/kostnader	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0
Finansiellt netto	-1,3	-2,4	-1,8	-1,8	-1,5
Resultat före skatt	5,3	15,4	28,2	18,6	7,7
Skatt på periodens resultat	-2,5	-2,3	-5,1	-7,1	-1,0
Periodens resultat *	2,8	13,1	23,0	11,5	6,7
* Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1,3	9,9	20,7	9,0	6,6
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,4	3,2	2,4	2,6	0,1
	2,8	13,1	23,0	11,5	6,7
Koncernens nyckeltal					
EBITDA	28,9	41,3	54,2	45,2	34,6
EBITDA marginal, %	10,5	11,1	14,2	14,3	12,4
EBIT	6,6	17,8	30,0	20,5	9,3
EBIT marginal, %	2,4	4,8	7,8	6,5	3,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,45	0,88	0,80	1,16	0,01
Kassaflöde per aktie, SEK	0,10	0,04	0,65	1,69	-0,19
Soliditet, %	40	41	42	41	42
Nettolåneskuld	291,2	279,5	231,4	173,5	202,5
Eget kapital per aktie, SEK	5,74	5,92	6,37	6,56	6,52

Kvartalsuppgifter					
Avstämning alternativa nyckeltal	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3
EBITDA					
Rörelseresultat	6,6	17,8	30,0	20,5	9,3
Aterläggning avskrivningar	22,2	23,5	24,3	24,7	25,4
EBITDA	28,9	41,3	54,2	45,2	34,6
Försäljningsintäkter, förändring					
Försäljningsintäkter	274,2	372,9	383,1	317,0	278,4
Försäljningsintäkter jämfört med motsvarande period föregående år	218,2	336,0	330,4	335,7	274,2
Försäljningsintäkter, förändring	56,0	37,0	52,7	-18,7	4,2
Förvärv/avyttringar	-8,9	-11,3	-10,5	-8,7	-1,2
Valutakursförändringar	-2,7	-2,7	-1,5	0,0	2,8
Organisk tillväxt	44,5	23,0	40,7	-27,4	5,8
Förvärv/avyttringar, %	4,1	3,4	3,2	2,6	0,4
Organisk tillväxt, %	20,4	6,8	12,3	-8,2	2,1
Nettolåneskuld					
Räntebärande avsättningar samt skulder	314,6	305,1	301,3	360,2	376,4
Minus: Räntebärande tillgångar	-23,4	-25,6	-69,9	-186,7	-174,0
Nettolåneskuld	291,2	279,5	231,4	173,5	202,5

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 (tekningsoptioner och konvertibler).

Kassaflöde per aktie

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

Soliditet

Totalt eget kapital i procent av balansslutningen.

Nettolåneskuld

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

Eget kapital per aktie, SEK

Totalt eget kapital per utestående aktie vid periodens utgång.

Organisk tillväxt

Tillväxt justerad för valutaeffekter och förvärv/avyttringar

Aktiedata

Resultat per aktie

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 2020 uppgick det genomsnittliga antalet stamaktier före utspädning till 70 256 949 (68 282 585). Efter utspädning var genomsnittligt antal aktier 70 285 749.

Det per 23 april 2020 genomförda incitamentsprogrammet bestående av emitterade teckningsoptioner har gett upphov till en utspädningseffekt på 28 800 stycken aktier. Detta på grund av att den genomsnittliga aktiekursen översteg teckningskursen. Utspädningseffekten har inte påverkat resultat per aktie.

Aktiekapital

Per den 30 september 2020 uppgick antalet utestående stamaktier till 70 256 949 stycken (68 282 585) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

Kvartalsuppgifter					
Aktiedata	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	0,02	0,16	0,30	0,13	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	0,02	0,16	0,30	0,13	0,09
Antal utestående aktier i tusental	68 283	68 283	69 241	70 257	70 257
Genomsnittligt antal i aktier före utspädning i tusental	68 283	68 283	68 506	69 261	70 257
Genomsnittligt antal i aktier efter utspädning i tusental	68 283	68 283	68 506	69 261	70 286

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, 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 2019.

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

För ytterligare information om redovisningsprinciperna, hänvisas till GHP:s årsredovisning 2019, sidan 42–48.

Nya redovisningsprinciper från 1 januari 2020 eller senare

Redovisning av statliga stöd

GHP redovisar statliga stöd i enlighet med "IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd". GHP har valt att redovisa dessa bidrag som övriga intäkter i resultaträkningen. Bidragen redovisas i resultat- och balansräkning när det är rimligt säkert att bidragen kommer att erhållas och eventuella villkor för bidragen är uppfyllda.

Tillägg till IFRS 3: Definition av rörelseförvärv

I oktober 2018 utfärdade IASB ändringar avseende definitionen av ett rörelseförvärv i IFRS 3. Klassificeringen av ett förvärv som antingen rörelseförvärv eller tillgångsförvärv ger upphov till stora skillnader i redovisningen. Detta gäller inte minst goodwill som inte redovisas i ett tillgångsförvärv, men även vad gäller redovisning och värdering av tilläggsköpeskillningar, förvärvsutgifter och uppskjuten skatt. Kriterier för att ett förvärv skall utgöra ett rörelseförvärv är att det ska finnas ekonomiska resurser (input) och en substantiell process som tillsammans väsentligen bidrar till en förmåga att resultera i avkastning (output). Den nya vägledningen ger ett ramverk för att utvärdera när ekonomiska resurser och en substantiell process finns.

En verksamhet/rörelse består av input och processer som tillämpas på denna input och som kan bidra till att skapa output såsom leverans av tjänster eller varor. Saknas arbetskraft i förvärvet kan det ändå vara så att processen som förvärvats är så pass unik eller ovanlig eller kostsam att ersätta för att kunna skapa avkastning att förvärvet ändå utgör en rörelse. Den nya vägledningen klargör när ett förvärv ut skall klassificeras som ett rörelseförvärv eller tillgångsförvärv. Koncernens tidigare förvärv har varit rörelseförvärv och koncernen konstaterar att tillägget inte föranleder någon ändring av den finansiella redovisningen. EU har godkänt uttalandet och det tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2020.

Tillägg till IAS 1 och IAS 8: Definition av väsentlighet

I oktober 2018 utfärdade IASB ändringar avseende definitionen av väsentlighet i IAS 1 "Utförning av

finansiella rapporter" och IAS 8 "Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel". Det nya tillägget anger att informationen är väsentlig om den utlämnas, är felaktig eller mörkas och att de beslut läsaren fattar, med rimlig säkerhet, påverkas av den tillhandahållna finansiella informationen om ett specifikt företag. Koncernens konstaterar att den finansiella rapporteringen i allt väsentligt kommer att vara oförändrad vid införandet av detta tillägg. EU har godkänt uttalandet och koncernen tillämpar det från och med 1 januari 2020.

Avrundningar

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

Säsongsvariationer

För uppgift om säsongsvariationer hänvisas till segmentsöversikten.

Not 2 Risker och osäkerhet

GHP utsätts för olika typer av risker i sin verksamhet. Dessa kan generellt delas in i marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt risker relaterade till finansverksamheten. En utförligare beskrivning av dessa risker återfinns i GHP:s årsredovisning 2019, sidan 28–29.

Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under 2020.

Not 3 Transaktioner med närstående

Under nio månader 2020 har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 2,1 Msek (3,9).

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under tredje kvartalet 2020.

Not 4 Incitamentsprogram

Den 23 april 2020 godkändes ett incitamentsprogram av den ordinarie årsstämman. Programmet består av emitterade teckningsoptioner med möjlighet att teckna aktier. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna 1 ny aktie i GHP. Teckning får göras under perioden 8 maj 2023 fram till 5 juni 2023. Lösenpriset har i enlighet med optionsvillkoren fastställts till 18 kronor. De anställda betalade 1,12 kronor per teckningsoption vilket utgjorde marknadsvärdet (enligt beräkning erhållen från värderingsinstitutet Kaptena). GHP erhöll 324 800 kronor vilket motsvarar 290 000 teckningsoptioner. Teckningskursen för aktien motsvarar 130 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 24 april 2020 och till om med den 8 maj 2020.

Not 5 Statliga stöd med anledning av Covid-19

På grund av den extraordinära situation som covid-19 medfört har GHP mottagit statliga stöd relaterat till korttidspermittering av personal samt sjuklöneersättning. Stödet uppgår till 0,9 Msek för perioden och till 11,4 Msek för årets nio första månader.

Not 6 Förvärv & avyttringar

Förvärv av aktier har gjorts i GHP Kirurgkliniken AB från innehavare utan bestämmande inflytande om totalt -0,2 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Orthocenter Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande med -0,8 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Specialisttandläkarna AB från innehavare utan bestämmande inflytande med -0,1 Msek. Förvärv av aktier har gjorts i GHP Gastro Center Skåne från innehavare utan bestämmande inflytande med -12,4 Msek. Betalning har skett genom en riktad nyemission av aktier i GHP Specialty Care AB motsvarande 12,4 Msek.

Förvärv av aktier har gjorts i GHP Orthocenter Göteborg AB från innehavare utan bestämmande inflytande med -0,1 Msek.

Avyttring av aktier har gjorts i GHP Ortho Center Storängsbotten AB till innehavare utan bestämmande inflytande om totalt 0,1 Msek.

Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv		30-sep 2020
Msek		Totalt
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande - påverkan på koncernens likvida medel:		
a) Förvärv av 2,22% av utestående aktier i GHP Kirurgkliniken AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,2
b) Förvärv av 3,0% av utestående aktier i GHP Orthocenter Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,8
c) Avyttring 5,0% av utestående aktier i GHP Ortho Center Storängsbotten AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,1
d) Förvärv av 6% av utestående aktier i GHP Specialisttandläkarna AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,1
e) Förvärv av 15% av utestående aktier i GHP Gastro Center Skåne AB från innehavare utan bestämmande inflytande		0,0
f) Förvärv av 1% av utestående aktier i GHP Orthocenter Göteborg AB från innehavare utan bestämmande inflytande		-0,1
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-1,1
a) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Kirurgkliniken AB		
Summa köpeskillning		0,2
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,2
Värdereglering put option		0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-0,2
b) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Orthocenter Stockholm AB		
Summa köpeskillning		0,8
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		1,2
Värdereglering put option		-0,4
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		0,8
d) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Specialisttandläkarna AB:		
Summa köpeskillning		0,1
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,1
Värdereglering put option		0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-0,1
e) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Gastro Center Skåne AB:		
Summa köpeskillning		12,4
Nyemission		-12,4
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		0,0
Värdereglering put option		0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		0,0
f) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Orthocenter Göteborg AB:		
Summa köpeskillning		0,1
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder:		
Skuldförd put option		-0,1
Värdereglering put option		0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		-0,1

Not 7 Upplysning om fördelning av intäkter

Försäljningsintäkter - undermarknad					
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Stockholmsområdet	153,8	150,5	545,7	544,6	762,0
Västsvrige	40,0	36,7	148,9	140,7	195,9
Danmark	39,2	39,2	126,6	121,6	167,9
Skåne	23,2	19,6	79,0	67,0	93,1
Mellanöstern	22,2	28,1	78,2	66,5	94,3
Koncernens försäljningsintäkter	278,4	274,2	978,5	940,3	1 313,3

Försäljningsintäkter - kundkategori					
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Offentlig	125,1	123,6	449,6	454,3	632,6
Försäkringsbolag	109,1	101,7	366,8	342,9	480,5
Privat	22,0	20,8	83,9	86,4	105,8
International	22,2	28,1	78,2	56,8	94,3
Koncernens försäljningsintäkter	278,4	274,2	978,5	940,3	1 313,3

Not 8 Finansiella instrument

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

Uppdelning av hur verkligt värde bestäms 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
				2020
				Totalt
Finansiella tillgångar				
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar	-	-	0,0	0,0
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	31,0	31,0
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	12,5	12,5
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
Summa skulder	-	-	43,5	43,5
				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
				31-dec
				2019
				Totalt
Finansiella tillgångar				
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar	-	-	0,0	0,0
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	39,2	39,2
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	12,1	12,1
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, långfr del	-	-	0,0	0,0
Skuldförda tilläggsköpeskillingar, kortfr del	-	-	0,0	0,0
Summa skulder	-	-	51,4	51,4

Moderbolagets resultat- och balansräkning

GHP Specialty Care AB 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 2020 till -9,4 Msek (-9,4) och för nio månader till -32,0 Msek (-31,1).

Aktier i dotterbolag uppgick per 30 september 2020 till 681,5 Msek (681,5) medan likvida medel uppgick till 118,8 Msek (0).

Moderbolagets Resultaträkning i sammandrag					
Msek	Tredje kvartalet		Första tre kvartalen		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter	0,0	0,0	0,8	0,0	0,0
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-9,4	-9,4	-32,8	-31,1	-43,5
Rörelseresultat	-9,4	-9,4	-32,0	-31,1	-43,5
Finansiellt netto	1,3	1,0	-8,5	2,7	3,4
Resultat efter finansiella poster	-8,1	-8,4	-40,4	-28,4	-40,0
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	78,3
Resultat efter bokslutsdispositioner	-8,1	-8,4	-40,4	-28,4	38,3
Skatt på periodens resultat	1,6	1,6	5,6	5,9	-8,5
Periodens resultat	-6,3	-6,7	-34,9	-22,4	29,9

Moderbolaget Balansräkning i sammandrag			
Msek	30-sep 2020	30-sep 2019	31-dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	681,5	681,5	681,5
Uppskjutna skattefordringar	5,8	5,9	0,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,1
Summa anläggningstillgångar	687,5	687,9	681,9
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	205,9	220,7	299,8
Övriga fordringar	0,9	3,2	3,5
Likvida medel	118,8	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	325,6	223,9	303,3
Summa tillgångar	1 013,1	911,8	985,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Fritt eget kapital	650,9	613,6	666,0
Bundet eget kapital	70,3	68,3	68,3
Eget kapital	721,2	681,9	734,3
Långfristiga skulder	0,0	9,7	0,1
Kortfristiga skulder till koncernföretag	273,4	175,9	208,1
Övriga kortfristiga skulder	18,5	44,3	42,7
Summa skulder	291,9	229,9	250,7
Summa skulder och eget kapital	1 013,1	911,8	985,2

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Göteborg den 22 oktober 2020
GHP Specialty Care AB

Carsten Browall
Styrelseordförande

Bo Wahlström
Styrelseledamot

Mikael Olsson
Styrelseledamot

Johan Wachtmeister
Styrelseledamot

Elisabeth Hansson
Styrelseledamot

Dag Andersson
Styrelseledamot

Daniel Öhman
VD

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för GHP Specialty Care AB per 30 september 2020 och den niomånadersperiod 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 22 oktober 2020

Ernst & Young AB

Mikael Sjölander
Auktoriserad revisor

Finansiell Kalender

Bokslutskommuniké 2020	23 februari 2021
Delårsrapport januari-mars 2021	22 april 2021
Årsstämma 2021	29 april 2021
Delårsrapport januari-juni 2021	13 juli 2021
Delårsrapport januari-september 2021	22 oktober 2021

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 är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2020 klockan 08.00.



GHP Specialty Care AB
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"**.*