



## Delårsrapport januari-september 2016



### GHP:s bästa semesterkvartal

- Fortsatt bra tillväxt och resultat trots semesterperioden
- Goda omdömen från vår uppdragsgivare på vårt initiala arbete i Sheikh Khalifa Medical City Ajman (SKMCA)
- Vår nya ledningsgrupp är nu på plats och leder utvecklingen i SKMCA

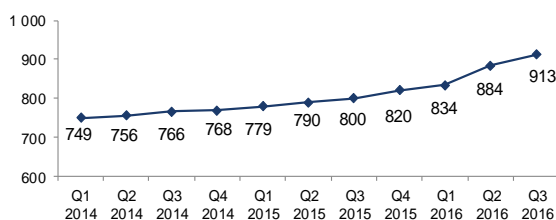
### Tredje kvartalet 2016

- Försäljningsintäkterna ökade till 189,1 MSEK (160,4) och den organiska tillväxten uppgick till 15 procent (7)
- EBITDA uppgick till 7,4 MSEK (1,1)
- EBITDA-marginalen uppgick till 3,9 procent (0,7)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 0,8 MSEK (-4,6)
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 SEK (-0,07)

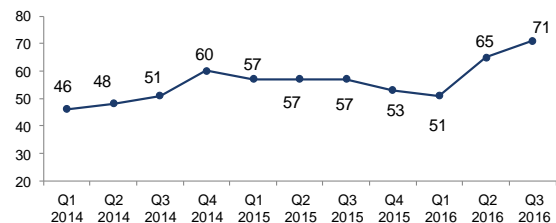
### Januari - september 2016

- Försäljningsintäkterna ökade till 682,6 MSEK (590,1) och den organiska tillväxten uppgick till 14 procent (6)
- EBITDA uppgick till 57,3 MSEK (38,8)
- EBITDA-marginalen uppgick till 8,4 procent (6,6)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 30,3 MSEK (14,3)
- Resultat per aktie uppgick till 0,39 SEK (0,14)

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader  
MSEK



EBITDA, rullande 12 månader  
MSEK



### VD-kommentar

Det är glädjande att vi har det första semesterkvartalet med positivt rörelseresultat. En stor del i detta är givetvis vårt nya avtal gällande SKMCA i Förenade Arabemiraten där vi nu har varit igång i drygt två kvartal och som inte påverkas av semesterperioder. För Norden hade sommarsemesteren som vanligt en stor negativ påverkan på resultatet. Kvartalet präglades av ett intensivt arbete i SKMCA där vår operativa ledningsgrupp nu är på plats och har påbörjat arbetet med att skapa en stark organisation och förbättra kvaliteten i verksamheten. Vår ersättning är, förutom täckning av fasta kostnader, rörlig och är baserad på hur väl vi lyckas leverera på ett antal fördefinierade nyckeltal och på vissa strategiska åtgärder. Sedan starten i mars har vi fått goda omdömen, vilket avspeglar sig i det starka finansiella resultatet. Vi förväntar oss att vi ska kunna fortsätta att leverera på en hög nivå, men en stor del av ersättningen är fortsatt rörlig. Under kvartalet etablerade vi också ledningen för GHP International i Dubai som ska arbeta med den fortsatta affärsutvecklingen i regionen, där det finns många intressanta möjligheter.

Resultatet för Norden var något bättre än under motsvarande period i fjol. Det är en större förbättring än vad det verkar med tanke på att, allt annat lika, när den nordiska verksamheten växer påverkas även kostnadsmassan och desto större inverkan får förlusterna i semesterperioden. Utifrån det omfattande utvecklingsarbete som sker i klinikerna hade vi dock siktat på ett bättre resultat. En faktor är ortopedin i Stockholm där vi inte har lyckats genomföra de planerade produktionsökningar som behövdes för att motverka effekterna av stora prisfall på vissa av de offentliga patientgrupperna. Vi räknar nu med att komma upp i de högre volymerna under fjärde kvartalet 2016. Även på vår klinik i Århus har utmaningarna fortsatt med mycket låga offentliga volymer.

Vårdsamverkan fortsatte att utvecklas positivt under perioden och bidrar till det goda kvartalsresultatet. Vi arbetar nu med att utveckla fler digitala lösningar som innebär att vi på ett ännu smidigare sätt kan säkerställa att varje patient får rätt vård på sitt sätt. Detta innefattar digital anamnes, online-bokning och digital kommunikation.

Under kvartalet har vi samlat all vår personal i regionala firanden av att GHP nu fyller 10 år. Det har varit fantastiskt inspirerande att i detta sammanhang träffa all vår kompetenta personal och uppleva den stolthet som finns för våra fina verksamheter. Vi ser fram emot att lägga till ytterligare en verksamhet till den listan under det kommande kvartalet, GHP Idrottscentrum, som vi inom kort kommer att berätta mer om.

Daniel Öhman  
VD

## Försäljningsintäkter och resultat - koncernen

Försäljningsstillväxten uppgår för det tredje kvartalet till 18 procent och för året till 16 procent. Många kliniker visar god tillväxt under perioden. Vår nya verksamhet i UAE bidrar till tillväxtökningen, men även den nordiska verksamheten växer med 7 procent mot föregående år.

Det är andra hela kvartalet där vår verksamhet i UAE varit igång och uppstartsfasen har nu övergått i en annan fas där vårt management är på plats och arbetar med driften av sjukhusen. Vi hade under avtalets första sex månader ett uppdrag att utvärdera och genomlysa sjukhusen och dess verksamhet.

I den nordiska verksamheten är kvartal tre normalt ett kvartal som präglas av sommaresemestern som påverkar resultatet negativt då verksamheterna har betydligt lägre drift än på övriga delar av året.

Andelen av försäljningsintäkter hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande (minoritetsägare i klinikerna) uppgick för tredje kvartalet 2016 till 9 procent (12) och för niomånadersperioden till 10 procent (12).

MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Försäljningsintäkter	189,1	160,4	682,6	590,1	820,0
Tillväxt, %	18	7	16	6	7
- varav organisk, %	15	7	14	6	7
- varav förvärvat, %	3	n/a	2	n/a	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	7,4	1,1	57,3	38,8	52,5
Rörelseresultat (EBITA)	1,4	-4,8	39,4	21,2	29,4

Koncernen visar ett rörelseresultat för det tredje kvartalet som är bättre än motsvarande period förra året och det gäller båda våra affärsområden. I jämförande kvartal tre föregående år ligger en återföring av en reserv för en tvist i England på cirka 4 MSEK som påverkade resultatet positivt.

EBITDA-marginalen uppgick under årets tredje kvartal till 4 procent (1) och för niomånadersperioden till 8 procent (7). EBITA-marginalen uppgick under årets tredje kvartal till 1 procent (-3) och för niomånadersperioden till 6 procent (4).

### Finansnetto och resultat efter skatt

Finansnettot för det tredje kvartalet 2016 uppgick till -0,6 MSEK (-1,0) och för niomånadersperioden till -1,6 MSEK (-3,2).

Av periodens skattekostnad för det tredje kvartalet 2016 bestod -0,5 MSEK (-0,5) av beräknad aktuell skattekostnad i koncernen. För niomånadersperioden 2016 uppgick motsvarande belopp till -4,8 MSEK (-5,3).

Resultat efter skatt för det tredje kvartalet 2016 uppgick till 0,8 MSEK (-4,6), varav 0,4 MSEK (-4,6) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För niomånadersperioden 2016 var motsvarande siffra 30,3 MSEK (14,3), varav 26,5 MSEK (9,3) var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Eftersom majoritetens ägande varierar mellan de olika klinikerna kan moderbolagets aktieägares procentuella andel av nettoresultatet variera över tid beroende på resultaten i de enskilda klinikerna.

## Kassaflöde och finansiell ställning

MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Kassaflöde från löpande verksamhet	-28,3	-20,3	-17,3	-1,1	41,1
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-10,3	-2,1	-26,8	-6,7	-9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-5,1	7,8	-7,9	-55,5	-70,4
Valutakursdifferenser i likvida medel	0,1	0,4	0,3	0,9	0,8
<b>Kassaflöde</b>	<b>-43,6</b>	<b>-14,2</b>	<b>-51,7</b>	<b>-62,4</b>	<b>-37,9</b>

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till -32,9 MSEK (-18,2) för det tredje kvartalet 2016 och för niomånadersperioden till -59,1 MSEK (-25,3). I stort sett hela rörelsekapitalbindningen härrör sig till uppstarten av vår verksamhet i UAE.

Kassaflödet från investeringsverksamheten har under året påverkats av bland annat första kvartalets förvärv av dotterbolaget Urologcentrum. Därutöver har det gjorts investeringar i sjukvårdsutrustning och ombyggnader i befintliga lokaler, bland annat i våra nya lokaler på Sophiahemmet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har påverkats positivt av utbetalning av konvertibellån om 9,6 MSEK under andra kvartalet.

Koncernens likvida medel uppgick till 5,8 MSEK (33,0) den 30 september 2016. GHP innehar bestämmande inflytande i samtliga kassagenererande dotterbolag.

Den externa upplåningen uppgick den 30 september 2016 till 117,4 MSEK (114,1) och samtliga covenant har uppfyllts under perioden.

## 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. Med vår utökade verksamhet i vår internationella verksamhet, främst UAE kommer säsongsvariationerna att bli något jämnare.

För att underlätta förståelsen för utvecklingen av koncernens verksamhet redovisas i kvartalsrapporteringen såväl försäljningsintäkter som rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) även på rullande tolv månaders-basis (se diagram sid 1).

## Nyckeltal - kvartalsöversikt

	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015	Kv 3 2015	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 4 2014
MSEK								
Försäljningsintäkter	189,1	262,0	231,5	229,9	160,4	212,1	217,6	209,9
EBITDA	7,4	31,8	18,1	13,7	1,1	17,8	19,9	18,0
EBITA	1,4	25,8	12,2	8,2	-4,8	12,0	14,0	12,3
EBITA-marginal, %	0,7	9,8	5,3	3,6	-3,0	5,7	6,4	5,9
Resultat per aktie, SEK	0,01	0,26	0,12	0,19	-0,07	0,10	0,11	0,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,41	0,08	0,09	0,64	-0,31	0,24	0,05	0,57
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,64	0,00	-0,12	0,37	-0,21	-0,66	-0,07	0,51
Soliditet, %	55	53	54	52	51	52	50	49
Nettolåneskuld	111,7	64,6	42,5	44,7	81,1	57,0	38,4	37,5
Eget kapital per aktie, SEK	5,27	5,30	5,07	4,94	4,82	4,88	5,05	4,92
Avkastning på eget kapital, %	12,6	11,3	8,0	8,4	9,5	8,7	8,9	9,8

### Definitioner

#### Försäljningsintäkter

Avser intäkter från kärnverksamheten.

#### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

#### EBITA

Rörelseresultat före eventuella nedskrivningar av goodwill.

#### EBITA-marginal, justerad %

Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar (EBITA) i procent av periodens försäljningsintäkter.

#### Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning (konvertibler).

#### 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. Negativt belopp avser en nettolånefordran.

#### Eget kapital per aktie, SEK

Totalt eget kapital per utestående aktie vid periodens utgång.

#### Avkastning på eget kapital

Rullande 12 månaders resultat efter skatt i procent av genomsnittligt totalt eget kapital.

## Utveckling per affärsområde

GHP rapporterar två segment; Norden och Övriga världen. Vidare rapporteras Stockholm, Finland, Västsverige, Danmark, Skåne och Förenade Arabemiraten som undermarknader.

I syfte att upprätthålla en god informationsgivning väljer GHP att också redovisa intäkter per diagnosområde samt intäkter per undermarknad.

### Norden

Affärsområde Norden bedriver genom 20 kliniker verksamhet inom specialistvård, såsom ryggkirurgi/ryggvård, ortopedi, överviktskirurgi och diabetesvård, gastroenterologi, urologi, gynekologi, allmänkirurgi, arytm, mödrahälsovård, plastikkirurgi samt specialisttandvård. 16 av klinikerna finns i Sverige, tre i Danmark och en i Finland. Vidare bedrivs affärsutveckling inom dessa och andra diagnosområden.

MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Förändring %	9 mån 2016	9 mån 2015	Förändring %	Helår 2015
Försäljningsintäkter	167,2	156,8	7	628,5	579,3	8	805,6
Rörelseresultat	-8,1	-9,9		21,3	15,1		24,7
Rörelsemarginal, %	-4,8	-6,3		3,4	2,6		3,1

GHP:s kliniker i Norden upplever ett fortsatt starkt patienttryck och försäljningsintäkterna ökade under kvartalet med 7 procent och under året med 8 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 4 respektive 7 procent för kvartalet respektive niomånadersperioden. Resultatet påverkades som vanligt negativt av semesterperioden.

Vi ser fortsatta utmaningar med vår klinik i Århus pga sviktande offentliga volymer, medan vår andra danska verksamhet i Köpenhamn har fortsatt att leverera starkt under kvartalet. Det finns kvarvarande utmaningar med lönsamheten i några svenska kliniker, t.ex. Ortho Center Stockholm, där arbetet med att öka produktionstakten fortsätter.

På våra dentalkliniker samt på klinikerna i Skåne har den goda trenden fortsatt även i kvartal tre.

## Övriga världen

Affärsområde Övriga världen bedriver verksamhet på en klinik i Förenade Arabemiraten (UAE) inom diabetesvård. I slutet av första kvartalet började ett nytt managementavtal att gälla och under hösten har GHP även tagit över driften av två akutsjukhus i UAE i enlighet med den upphandling som vanns i slutet av förra året. Vidare bedrivs affärsutveckling inom detta och andra diagnosområden. I detta segment ingår även eventuellt kvardröjande kostnader från koncernens verksamheter i övriga länder, till exempel England.

MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Förändring %	9 mån 2016	9 mån 2015	Förändring %	Helår 2015
Försäljningsintäkter	21,9	3,6	508	54,1	10,8	401	14,4
Rörelseresultat	9,5	5,1		18,1	6,1		4,7
Rörelsemarginal, %	43,4	141,7		33,5	56,5		32,6

GHP tillkännagav under fjärde kvartalet 2015 att koncernen vunnit en omfattande upphandling avseende drift av offentlig sjukvård i UAE. Avtalet löper över fem år med möjlig förlängning om ytterligare minst fem år och omfattar drift av två akutsjukhus (innefattande elektiv sjukvård och akutsjukvård, barnsjukvård och mödra- och förlossningsvård) och ett diabetessjukhus (för närvarande i GHP:s regi). Sjukhusens tillgångar och anställda kvarstår i sjukhusens regi och GHP:s bolag i UAE anställer endast koncernledningen som utgörs av sju personer samt de fyra sjukhuscheferna. Genom denna koncernledning ska GHP driva sjukhusen med målsättningen att förbättra såväl kvalitet som effektivitet vid sjukhusen. GHP:s ersättning för managementavtalet utgörs av ett antal komponenter som i huvudsak baseras på hur väl GHP kan leverera ett antal förutbestämda kriterier samt baserat på KPI:er avseende kvalitet och effektivitet. GHP:s ersättning och lönsamhet under avtalet kan därför komma att variera från kvartal till kvartal också för att vi fakturerar i den lokala valutan AED. När leveransen av avtalet är säkrad och igång är syftet med stark närvaro i området att kunna utveckla fler liknande affärer.

Under sista delen av första kvartalet samt under andra kvartalet har förberedelsearbetet med situationsanalyser och övrig planering pågått parallellt med att verksamheten på den befintliga diabeteskliniken haft full verksamhet. Detta har påverkat lönsamheten positivt då det nyvunna avtalet trädde i kraft den 1 mars 2016 och GHP därmed i viss mån kunnat dra fördel av två separata kontrakt. Kontraktets uppstartsfas är nu avslutad och kommer att övergå i en driftsfas. Det gamla avtalet gällande diabetessjukhuset löper ut under året och kommer att ingå i det nya avtalet.

I jämförelsetalen i tredje kvartalet 2015 ingår en reversering av tidigare reserv gällande tvist i England som påverkade resultatet med cirka 4 MSEK.

## Transaktioner med närstående

Under 2016 har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 2,7 MSEK. Samtliga utdelningar har skett under tidigare kvartal.

Konsultersättning om 0,9 MSEK har under året utgått till läkare som är make till VD i GHP Gastro Center Skåne. Ersättningen har skett till marknadsmissiga villkor.

Under året har delförvärv av aktier från innehavare utan bestämmande inflytande gjorts för sammanlagt 22,1 MSEK, varav 8,3 MSEK reglerats under kvartalet. Under kvartalet har tidigare skuldförd likvid till innehavare utan bestämmande inflytande avseende under året tidigare genomfört delförvärv reglerats med 1,4 MSEK. Avyttring av andelar har under året gjorts för 1,0 MSEK till innehavare utan bestämmande inflytande. Se not 5 för specifikation per bolag avseende dessa transaktioner.

I samband med utgivande av det nya konvertibelprogrammet under andra kvartalet 2016 har ett bolag bildats för ändamålet, vilket därmed kan ses som en närstående enhet. Bolagets uppgift är att finansiera teckningen av konvertiblerna genom upptagande av banklån samt genom kapitalinsatser från deltagare i programmet. Bolagets enda tillgångar kommer att vara konvertiblerna i GHP. Totalt antal konvertibler uppgår till 958 000 st. Konvertibelförvärvet innebär att bolaget lånar ut pengar till GHP (9,6 MSEK) under en fastställd tidsperiod mot att GHP utfärdar ett skuldebrev som utgörs av konvertibellånet. Denna konvertibel kommer att ge detta bolag en ränteintäkt under löptiden.

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under niomånadersperioden 2016.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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 2015, sidan 28.

Den överenskommelse som Regeringen och Vänsterpartiet har träffat avseende vinster i välfärden har resulterat i att en utredning ska se över möjligheterna till olika typer av regleringar samt eventuella möjligheter att begränsa framtida vinstuttag. Det kan inte helt uteslutas att en eventuell lagstiftning som springer ur detta kan komma att ha viss negativ inverkan på GHP och/eller dess ägare.

Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under 2016 förutom de som beskrivits under händelser efter balansdagen i GHP:s årsredovisning för 2015, sidan 53.

7

## Moderbolaget GHP Specialty Care AB (publ)

GHP 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.

Aktier i dotterbolag uppgick per 30 september 2016 till 681,5 MSEK (680,1) medan likvida medel uppgick till 0,0 MSEK (18,3). Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar under det tredje kvartalet (-) eller niomånadersperioden (-) 2016. Resultatet före skatt uppgick för tredje kvartalet 2016 till -6,8 MSEK (-6,4). Motsvarande resultat för niomånadersperioden 2016 uppgick till -21,6 MSEK (-21,4).

## Kalender finansiell information 2016/2017

Bokslutskommuniké 2016	22 februari 2017
Delårsrapport januari-mars 2017	25 april 2017
Årsstämma 2017	26 april 2017
Delårsrapport januari-juni 2017	18 juli 2017
Delårsrapport januari-september 2017	26 oktober 2017

Göteborg den 28 oktober 2016  
GHP Specialty Care AB (publ)

Daniel Öhman  
VD

För frågor hänvisas till:

Daniel Öhman, VD

+46-708 55 37 07

Susanna Laursen, Tf. CFO

+46-709 61 64 64

*Informationen är sådan som GHP Specialty Care AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruks-förordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2016 klockan 08.00.*



## Revisors granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för GHP Specialty Care AB (publ) per 30 september 2016 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 28 oktober 2016

Ernst & Young AB

Mikael Sjölander  
Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Försäljningsintäkter	5,6,9	189,1	160,4	682,6	590,1	820,0
Övriga rörelseintäkter		0,8	1,1	3,7	5,3	7,3
		<b>189,9</b>	<b>161,5</b>	<b>686,3</b>	<b>595,4</b>	<b>827,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Inköp av varor och tjänster		-32,2	-32,9	-119,6	-117,7	-162,9
Övriga externa kostnader		-56,1	-48,6	-192,2	-165,6	-233,8
Personalkostnader	8	-94,2	-78,9	-317,2	-273,3	-378,1
Av- och nedskrivningar	6	-6,0	-5,9	-17,9	-17,6	-23,1
		<b>-188,5</b>	<b>-166,3</b>	<b>-646,9</b>	<b>-574,2</b>	<b>-797,9</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6</b>	<b>1,4</b>	<b>-4,8</b>	<b>39,4</b>	<b>21,2</b>	<b>29,4</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,6	-1,0	-1,5	-3,2	-4,2
Övriga finansiella intäkter/kostnader		0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
<b>Finansiellt netto</b>		<b>-0,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-3,2</b>	<b>-4,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6</b>	<b>0,8</b>	<b>-5,8</b>	<b>37,8</b>	<b>18,0</b>	<b>25,2</b>
Skatt på periodens resultat		0,0	1,2	-7,5	-3,7	2,1
<b>Periodens resultat</b>		<b>0,8</b>	<b>-4,6</b>	<b>30,3</b>	<b>14,3</b>	<b>27,3</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>						
- moderbolagets ägare		0,4	-4,6	26,5	9,3	21,8
- innehavare utan bestämmande inflytande		0,4	0,0	3,8	5,0	5,5
		<b>0,8</b>	<b>-4,6</b>	<b>30,3</b>	<b>14,3</b>	<b>27,3</b>
<b>Resultat per aktie:</b>	<b>2</b>					
Före utspädning (SEK)		0,01	-0,07	0,39	0,14	0,33
Efter utspädning (SEK)		0,01	-0,07	0,39	0,14	0,33
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</b>						
Före utspädning		68 283	66 082	67 921	66 082	66 082
Efter utspädning		68 283	66 082	67 921	66 082	66 082

10

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Periodens resultat efter skatt	0,8	-4,6	30,3	14,3	27,3
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som ej kommer att omföras till resultaträkningen:	-	-	-	-	0,0
Poster som kommer att omföras till resultaträkningen:					
- Förändring av omräkningsreserv	0,7	0,6	2,2	0,5	-0,4
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>2,2</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,4</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1,5</b>	<b>-4,0</b>	<b>32,5</b>	<b>14,8</b>	<b>26,9</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets ägare	1,2	-4,0	28,9	9,8	21,4
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,3	0,0	3,6	5,0	5,5

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 september 2016	30 september 2015	31 december 2015
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	5,6	389,8	374,4	374,3
Övriga anläggningstillgångar		82,5	73,1	76,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>472,3</b>	<b>447,5</b>	<b>450,8</b>
Kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar		180,8	140,6	118,3
Likvida medel		5,8	33,0	57,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>186,6</b>	<b>173,6</b>	<b>175,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>658,9</b>	<b>621,1</b>	<b>626,6</b>
<b>Eget kapital</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		359,9	318,3	326,6
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0
<b>Summa eget kapital</b>		<b>359,9</b>	<b>318,3</b>	<b>326,6</b>
Långfristiga skulder	4,7	144,8	157,5	137,7
Kortfristiga skulder	4,7	154,2	145,3	162,3
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>658,9</b>	<b>621,1</b>	<b>626,6</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		1,4	-4,8	39,4	21,2	29,4
Avskrivningar/nedskrivningar		6,0	5,9	17,9	17,6	23,1
Betald skatt		-1,0	-1,2	-9,6	-8,5	-1,8
Övriga justeringsposter – netto		-1,8	-2,0	-5,9	-6,1	-8,3
Förändring av rörelsekapital – netto		-32,9	-18,2	-59,1	-25,3	-1,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-28,3</b>	<b>-20,3</b>	<b>-17,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>41,1</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Övriga investeringar		-10,3	-2,1	-21,8	-6,7	-9,5
Förvärv av dotterbolag	5	-	-	-5,0	-	-
Övriga avyttringar		-	0,0	-	0,0	0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-10,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>-26,8</b>	<b>-6,7</b>	<b>-9,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande	5	-9,8	-	-22,1	-22,0	-25,8
Avyttring av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande	5	-	-	1,0	-	-
Utdelning till aktieägare		-	-	-10,2	-8,6	-8,6
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	-2,7	-5,7	-5,7
Nyupptagna lån		7,2	10,0	31,7	10,1	10,1
Återbetalning av lån		-2,5	-2,2	-5,6	-29,3	-40,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-5,1</b>	<b>7,8</b>	<b>-7,9</b>	<b>-55,5</b>	<b>-70,4</b>
Valutakursdifferenser i likvida medel		0,1	0,4	0,3	0,9	0,8
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-43,6</b>	<b>-14,2</b>	<b>-51,7</b>	<b>-62,4</b>	<b>-37,9</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>49,4</b>	<b>47,2</b>	<b>57,5</b>	<b>95,4</b>	<b>95,4</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>5,8</b>	<b>33,0</b>	<b>5,8</b>	<b>33,0</b>	<b>57,5</b>
Betalda räntor		-0,3	-0,5	-1,0	-1,7	-2,1
Erhållna räntor		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Kv 3 2016 MSEK	Aktieägarnas Andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
<b>Ingående balans</b>	<b>361,9</b>	<b>0,0</b>	<b>361,9</b>
Resultat efter skatt	0,4	0,4	0,8
Övrigt totalresultat	0,8	-0,1	0,7
<b>Summa totalresultat</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>1,5</b>
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och Innehavare utan bestämmande	-0,5	0,5	
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-2,2	-1,3	-3,5
Omvärdering skuld put option			
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-0,5	0,5	
<b>Utgående balans</b>	<b>359,9</b>	<b>0,0</b>	<b>359,9</b>

Kv 3 2015 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
<b>Ingående balans</b>	<b>322,3</b>	<b>0,0</b>	<b>322,3</b>
Resultat efter skatt	-4,6	0,0	-4,6
Övrigt totalresultat	0,6	0,0	0,6
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-4,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,0</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>318,3</b>	<b>0,0</b>	<b>318,3</b>

9 mån 2016 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
<b>Ingående balans</b>	<b>326,6</b>	<b>0,0</b>	<b>326,6</b>
Resultat efter skatt	26,5	3,8	30,3
Övrigt totalresultat	2,4	-0,2	2,2
<b>Summa totalresultat</b>	<b>28,9</b>	<b>3,6</b>	<b>32,5</b>
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och Innehavare utan bestämmande	-0,5	0,5	
Utdelning till aktieägare	-10,2		-10,2
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-2,7	-2,7
Konvertering av lån till eget kapital	11,1		11,1
Emission av konvertibler	1,0		1,0
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	6,1	-2,6	3,5
Omvärdering skuld put option	-1,9		-1,9
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-1,2	1,2	
<b>Utgående balans</b>	<b>359,9</b>	<b>0,0</b>	<b>359,9</b>

<b>9 mån 2015</b>	<b>Aktieägarnas</b>	Hänförligt till innehavare	
MSEK	<b>Andel</b>	utan bestämmande	<b>Totalt</b>
		inflytande	
<b>Ingående balans</b>	<b>325,1</b>	<b>0,0</b>	<b>325,1</b>
Resultat efter skatt	9,3	5,0	14,3
Övrigt totalresultat	0,5	0,0	0,5
<b>Summa totalresultat</b>	<b>9,8</b>	<b>5,0</b>	<b>14,8</b>
Utdelning	-8,6		-8,6
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-5,7	-5,7
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	0,1	-0,1	
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-4,9	-2,4	-7,3
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-3,2	3,2	
<b>Utgående balans</b>	<b>318,3</b>	<b>0,0</b>	<b>318,3</b>

<b>Helår 2015</b>	<b>Aktieägarnas</b>	Hänförligt till innehavare	
MSEK	<b>Andel</b>	utan bestämmande	<b>Totalt</b>
		inflytande	
<b>Ingående balans</b>	<b>325,1</b>	<b>0,0</b>	<b>325,1</b>
Resultat efter skatt	21,8	5,5	27,3
Övrigt totalresultat	-0,4	0,0	-0,4
<b>Summa totalresultat</b>	<b>21,4</b>	<b>5,5</b>	<b>26,9</b>
Utdelning till aktieägare	-8,6		-8,6
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-5,7	-5,7
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	0,1	-0,1	0,0
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-4,9	-6,2	-11,1
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-6,5	6,5	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>326,6</b>	<b>0,0</b>	<b>326,6</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsekostnader, inkl. avskrivningar	-7,6	-6,7	-24,1	-22,0	-30,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>-24,1</b>	<b>-22,0</b>	<b>-30,4</b>
Finansiella poster, netto	0,8	0,3	2,5	0,6	29,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>-21,6</b>	<b>-21,4</b>	<b>-1,3</b>
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0	0,1	6,7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-6,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>-21,6</b>	<b>-21,3</b>	<b>5,4</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Resultat efter skatt	-6,8	-6,4	-21,6	-21,3	5,4
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-6,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>-21,6</b>	<b>-21,3</b>	<b>5,4</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2016	30 september 2015	31 december 2015
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Aktier i dotterbolag	681,5	680,1	680,2
Övriga anläggningstillgångar	12,4	6,3	12,7
Fordringar koncernföretag	-	29,4	29,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>694,0</b>	<b>715,9</b>	<b>722,8</b>
Övriga fordringar	2,3	1,9	2,2
Fordringar koncernföretag	155,5	93,6	118,1
Likvida medel	0,0	18,3	46,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>157,8</b>	<b>113,8</b>	<b>167,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>851,8</b>	<b>829,7</b>	<b>889,9</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>657,4</b>	<b>650,4</b>	<b>677,1</b>
Långfristiga skulder	10,2	2,4	2,3
Kortfristiga skulder till koncernföretag	171,9	160,3	193,8
Övriga kortfristiga skulder	12,3	16,6	16,7
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>851,8</b>	<b>829,7</b>	<b>889,9</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-6,8	-6,4	-21,6	-21,4	-1,3
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Övriga ej kassaflödespåverkande poster - netto	0,1	0,1	-0,3	0,1	0,8
Förändring av rörelsekapital - netto	1,0	0,4	21,8	20,2	5,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5,7</b>	<b>-5,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>5,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investering i dotterföretag	-0,5	-	-1,4	-	-0,1
Övriga investeringar	-	-	-	-	-
Avyttring av dotterföretag	-	-	0,1	-	-
Övriga avyttringar	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,5</b>	<b>-</b>	<b>-1,3</b>	<b>-</b>	<b>-0,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyupptagna lån, konvertibler	-	-	9,6	-	-
Nyupptagna lån, checkkredit	7,7	-	7,7	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-10,2	-8,6	-8,6
Förändring fordran på koncernföretag	-	-	29,8	-	-
Förändring koncernkonto, nettoskuld	-40,2	-10,7	-82,3	-45,2	-22,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-32,5</b>	<b>-10,7</b>	<b>-45,4</b>	<b>-53,8</b>	<b>-31,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-38,7</b>	<b>-16,6</b>	<b>-46,8</b>	<b>-54,8</b>	<b>-26,3</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>38,7</b>	<b>34,9</b>	<b>46,8</b>	<b>73,1</b>	<b>73,1</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,0</b>	<b>18,3</b>	<b>0,0</b>	<b>18,3</b>	<b>46,8</b>
Betalda räntor	-	-	-	-	-0,4
Erhållna räntor	1,1	0,7	2,8	1,6	2,2

16

## Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
<b>Ingående balans</b>	<b>664,2</b>	<b>656,8</b>	<b>677,1</b>	<b>680,3</b>	<b>680,3</b>
Emission av konvertibler	-	-	1,0	-	-
Resultat efter skatt	-6,8	-6,4	-21,6	-21,3	5,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Konvertering av lån till eget kapital	-	-	11,1	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-10,2	-8,6	-8,6
<b>Utgående balans</b>	<b>657,4</b>	<b>650,4</b>	<b>657,4</b>	<b>650,4</b>	<b>677,1</b>



## 1 Allmän information och redovisningsprinciper

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

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

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

I februari 2016 löpte det konvertibelprogram som ställdes ut av GHP 2012 ut. Antal aktier ökade med 2 200 198 st, vilket gav en ökning av eget kapital med 11,1 MSEK och motsvarande minskning av nettolåneskulden. Under 2016 har resultatet belastats med kostnader för programmet med mindre än -0,1 MSEK (-0,8).

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

Transaktionen är genomförd på marknadsmässiga villkor vilket innebär att transaktionen inte omfattas av reglerna i IFRS 2. Swedbank som gjort beräkningarna åt bolaget har även skriftligen bekräftat att konvertibeln är utgiven på marknadsmässiga villkor.

17

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR2 för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2015. Utöver detta finns ett antal smärre förbättringar i IFRS som endast bedöms ha en smärre påverkan på GHP:s rapportering. ESMA (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) har gett ut riktlinjer avseende användandet av alternativa nyckeltal som omfattar företag vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad. Riktlinjerna börjar gälla för information som publiceras den 3 juli 2016 eller därefter och omfattar därmed GHP:s kvartalsrapporter från detta datum. Detta har haft en ringa påverkan på rapporten. Inga andra nya standarder för 2016 har bedömts ha någon inverkan på koncernens redovisning.

För ytterligare information om redovisningsreglerna, hänvisas till GHP:s årsredovisning 2015, sidan 36-40.

## 2 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 2016 uppgick dessa till 68 282 585 st (66 082 387) och för niomånadersperioden 2016 till 67 921 239 st (66 082 387). Då det under slutet av 2012 genomförda konvertibelprogrammet har konverterats till eget kapital under andra kvartalet och därmed föreligger inte längre någon utspädningseffekt på resultat per aktie med anledning av detta program.

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 2016 föreligger ingen utspädning för perioden.

## 3 Aktiekapital

Per den 30 september 2016 uppgick antalet utestående stamaktier till 68 282 585 st (66 082 387) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

## 4 Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 30 september 2016 hade företaget nyttjat krediter om 117,4 MSEK (114,1). Av detta belopp är 22,5 MSEK (24,9) klassificerat som kortfristiga skulder och 94,9 MSEK (89,2) som långfristiga skulder.

## 5 Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv

Den 10 februari 2016 tecknades avtal om förvärv av 70 procent av Urologcentrum med tillträde 1 mars 2016. Vidare har under året förvärvats aktier från innehavare utan bestämmande inflytande i GHP Spine Center Göteborg AB, Stockholm Spine Nya Holding AB samt GHP OrthoCenter Stockholm AB. Under året har även aktier avyttrats till ny delägare i GHP Stockholm Spine Center AB.

Preliminära effekter på koncernens likvida medel och resultat- och balansräkning sammanfattas nedan.

MSEK	Totalt
<b>Påverkan på koncernens likvida medel:</b>	
a) Förvärv av Urologcentrum (Lewabi AB)	-5,0
b) Förvärv av 15 procent av utestående aktier i GHP Spine Center Göteborg AB från innehavare utan bestämmande inflytande	-7,2
c) Förvärv av 3,6 procent av utestående aktier i Stockholm Spine Nya Holding AB från innehavare utan bestämmande inflytande	-6,6
d) Avyttring av 1,2 procent av aktierna i GHP Stockholm Spine Center AB till innehavare utan bestämmande inflytande	1,0
e) Förvärv av 3 procent av utestående aktier i GHP OrthoCenter Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande	-1,2
f) Förvärv av 14 procent av utestående aktier i GHP OrthoCenter Stockholm AB från innehavare utan bestämmande inflytande	-7,1
<b>Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto</b>	<b>-26,1</b>

MSEK	Totalt
<b>a) Förvärv av 70 procent av Urologcentrum (Lewabi AB):</b>	
Kontant betald köpeskilling	7,4
Förvärvskostnader	0,1
Innehavare utan bestämmande inflytandes köpeskilling vid full goodwill	6,0
<b>Summa köpeskilling</b>	<b>13,5</b>
Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder	-1,5
Förvärvskostnader	-0,1
Övervärde, varumärke identifierat vid förvärv	-0,7
<b>Goodwill</b>	<b>11,2</b>
<b>Specifikation av förvärvade nettotillgångar:</b>	
Materiella anläggningstillgångar	1,7
Finansiella anläggningstillgångar	0,3
Övriga kortfristiga fordringar	0,8
Likvida medel	2,5
Uppskjuten skatt	-0,5
Kortfristiga skulder	-2,6
Långfristiga skulder	-0,7
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>1,5</b>
Kontant betald köpeskilling	-7,4
Förvärvskostnader	-0,1
Likvida medel i dotterbolag som förvärvats	2,5
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-5,0</b>

Verksamheten har under 2016 bidragit med 8,4 MSEK i försäljningsintäkter och 2,2 MSEK i rörelseresultat. Om verksamheten hade ingått i koncernen hela perioden hade bidraget till försäljningsintäkterna uppgått till 9,8 MSEK och rörelseresultatet, som innehåller engångskostnader, uppgått till 1,8 MSEK.

MSEK	Totalt
<b>b) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP Spine Center Göteborg AB:</b>	
Summa köpeskilling	7,2
<b>Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:</b>	
Skuldförd put option	-14,3
Värdereglering put option	7,1
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-7,2</b>

MSEK	Totalt
<b>c) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i Stockholm Spine Nya Holding AB:</b>	
Summa köpeskilling	6,6
<b>Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:</b>	
Skuldförd put option	-5,5
Värdereglering put option	-1,1
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-6,6</b>

MSEK	Totalt
<b>d) Effekter på koncernens finansiella ställning vid avyttring av aktier till innehavare utan bestämmande inflytande i GHP Stockholm Spine Center AB:</b>	
Summa köpeskilling	1,0
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>1,0</b>

MSEK	Totalt
<b>e) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP OrthoCenter Stockholm AB:</b>	
Summa köpeskilling	1,3
<b>Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:</b>	
Skuldförd put option	0,1
Värdereglering put option	-1,3
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-1,2</b>
Skuldförd köpeskilling	0,1

MSEK	Totalt
<b>f) Effekter på koncernens finansiella ställning vid reglering av tidigare skuldförd put option i GHP OrthoCenter Stockholm AB:</b>	
Summa köpeskilling	7,1
<b>Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:</b>	
Skuldförd put option	-5,0
Värdereglering put option	-2,1
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-7,1</b>

## 6 Segmentsredovisning

GHP-koncernen styr verksamheten utifrån geografisk tillhörighet. Som segment rapporteras affärsområde Norden och affärsområde Övriga världen. Samtliga huvudkontorskostnader, inklusive affärsutveckling, fördelas på dessa två segment.

I varje affärsområde ingår ett eller flera diagnosområden liksom en eller flera undermarknader. I syfte att upprätthålla en fortsatt god informationsgivning väljer GHP att också redovisa intäkter per diagnosområde samt intäkter per undermarknad. Segmenten redovisas separat under rubriken "Utveckling per Affärsområde" och tilläggsinformation kring respektive diagnosområde och undermarknad under not 9.

- Affärsområde Norden
- Affärsområde Övriga världen

Kv 3 2016 MSEK	Norden	Övriga världen	Totalt
Försäljningsintäkter	167,2	21,9	189,1
<i>Varav Sverige</i>	<i>136,7</i>	<i>n/a</i>	<i>136,7</i>
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	-8,1	9,5	1,4
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	-8,1	9,5	1,4
Finansnetto	-0,6	0,0	-0,6
Resultat före skatt	-8,7	9,5	0,8

Kv 3 2015 MSEK	Norden	Övriga världen	Totalt
Försäljningsintäkter	156,8	3,6	160,4
<i>Varav Sverige</i>	<i>128,0</i>	<i>n/a</i>	<i>128,0</i>
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	-9,9	5,1	-4,8
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	-9,9	5,1	-4,8
Finansnetto	-1,0	0,0	-1,0
Resultat före skatt	-10,9	5,1	-5,8

9 mån 2016 MSEK	Norden	Övriga världen	Totalt
Försäljningsintäkter	628,5	54,1	682,6
<i>Varav Sverige</i>	<i>530,4</i>	<i>n/a</i>	<i>530,4</i>
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	21,3	18,1	39,4
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	21,3	18,1	39,4
Finansnetto	-1,6	0,0	-1,6
Resultat före skatt	19,7	18,1	37,8

9 mån 2015 MSEK	Norden	Övriga världen	Totalt
Försäljningsintäkter	579,3	10,8	590,1
<i>Varav Sverige</i>	<i>484,7</i>	<i>n/a</i>	<i>484,7</i>
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	15,1	6,1	21,2
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	15,1	6,1	21,2
Finansnetto	-3,2	0,0	-3,2
Resultat före skatt	11,9	6,1	18,0

Helår 2015 MSEK	Norden	Övriga världen	Totalt
Försäljningsintäkter	805,6	14,4	820,0
<i>Varav Sverige</i>	<i>675,9</i>	<i>n/a</i>	<i>675,9</i>
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	24,7	4,7	29,4
Goodwillnedskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	24,7	4,7	29,4
Finansnetto	-4,2	-	-4,2
Resultat före skatt	20,5	4,7	25,2

Per den 30 september 2016 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Norden	Övriga Världen	Totalt
Totala tillgångar	615,1	43,8	658,9
<i>Varav goodwill</i>	<i>385,9</i>	<i>-</i>	<i>385,9</i>
Totala skulder	293,0	6,0	299,0
Av- och nedskrivningar	-17,9	-	-17,9

Per den 30 september 2015 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Norden	Övriga Världen	Totalt
Totala tillgångar	606,8	14,3	621,1
<i>Varav goodwill</i>	<i>374,2</i>	<i>-</i>	<i>374,2</i>
Totala skulder	300,3	2,5	302,8
Av- och nedskrivningar	-17,6	-	-17,6

Per den 31 december 2015 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Norden	Övriga Världen	Totalt
Totala tillgångar	615,7	10,9	626,6
<i>Varav goodwill</i>	<i>373,8</i>	<i>-</i>	<i>373,8</i>
Totala skulder	296,2	3,8	300,0
Av- och nedskrivningar	-23,1	-	-23,1

## 7 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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 indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

30 september 2016 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas			0,0	0,0
<b>Summa tillgångar</b>			<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
- Skuldförda put options, långfr. del			31,1	31,1
- Skuldförda tilläggsköpeskillingar			0,1	0,1
- Skuldförda put options, kortfr. del			9,2	9,2
<b>Summa skulder</b>			<b>40,4</b>	<b>40,4</b>

30 september 2015 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	-	-	-	-
<b>Finansiella skulder</b>				
- Skuldförda put options, långfr. del	-	-	49,5	49,5
- Skuldförda tilläggsköpeskillingar	-	-	-	-
- Skuldförda put options, kortfr. del	-	-	7,5	7,5
<b>Summa skulder</b>	-	-	<b>57,0</b>	<b>57,0</b>

31 december 2015 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	0,0	0,0
<b>Summa tillgångar</b>			<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
- Skuldförda put options, långfr. del	-	-	41,9	41,9
- Skuldförda put options, kortfr. del	-	-	15,1	15,1
<b>Summa skulder</b>	-	-	<b>57,0</b>	<b>57,0</b>

Skulden för put options samt ev. 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.

## 8 Personal

Medelantal anställda uppgick för tredje kvartalet 2016 till 496 (451). För niomånadersperioden 2016 uppgick medelantal anställda till 499 (460).

## 9 Försäljningsintäkter per grupperat diagnosområde och undermarknad

Försäljningsintäkter MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Spine/Orthopaedics	107,6	103,0	411,0	379,1	534,6
Gastro/Surgery	29,1	27,5	101,5	102,1	135,0
Arrhythmia/New Specialities	13,3	9,9	44,8	34,5	48,3
Dental	17,2	16,4	71,2	63,6	87,7
International/managementavtal	21,9	3,6	54,1	10,8	14,4
<b>Redovisade försäljningsintäkter</b>	<b>189,1</b>	<b>160,4</b>	<b>682,6</b>	<b>590,1</b>	<b>820,0</b>

Försäljningsintäkter MSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Stockholmsområdet	97,8	89,6	381,9	348,1	481,6
Finland	0,5	0,3	2,1	2,2	3,2
Västsverige	28,7	29,1	112,6	105,7	150,7
Danmark	30,0	28,4	96,1	92,4	126,5
Skåne	10,2	9,4	35,8	30,9	43,6
Förenade Arabemiraten	21,9	3,6	54,1	10,8	14,4
<b>Redovisade försäljningsintäkter</b>	<b>189,1</b>	<b>160,4</b>	<b>682,6</b>	<b>590,1</b>	<b>820,0</b>

## 10 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.



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

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