

**Tillägg till Capio Group Services AB:s
erbjudandehandling avseende
erbjudandet till aktieägarna i
GHP Specialty Care AB**

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Denna tilläggshandling ("**Tilläggshandlingen**") utgör ett tillägg till den av Capiro Group Services AB ("**Capiro**") upprättade erbjudandehandling, som godkändes och registrerades av Finansinspektionen ("**FI**") den 23 mars 2022 (FI:s diarienummer 22-7108) ("**Erbjudandehandlingen**") med anledning av Capios rekommenderade offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i GHP Specialty Care AB ("**GHP**") att överlåta samtliga aktier i GHP till Capiro till ett pris om 35 kronor per aktie ("**Erbjudandet**").

Tilläggshandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag.

Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidorna 47–48 i Erbjudandehandlingen. Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "*Information till investerare i USA*" på sidan 49 i Erbjudandehandlingen. Ytterligare information om de villkor, restriktioner och ansvarsbegränsningar som gäller för Erbjudandet framgår av Erbjudandehandlingen.

Tilläggshandlingen ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Tilläggshandlingen, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Capiro, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 1 mars 2022 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm vid överträdelse av Takeover-reglerna. Den 7 mars 2022 informerade Capiro FI om Erbjudandet och det ovan angivna åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm.

Tilläggshandlingen har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Godkännande av och registrering hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i Tilläggshandlingen eller Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Informationen i Tilläggshandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av Tilläggshandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Capiro uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Tilläggshandlingen. Information i Tilläggshandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Siffrorna som presenteras i Tilläggshandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i Tilläggshandlingen avseende aktieinnehav i GHP är baserat på 70 256 949 utestående aktier i GHP.

Framtidsinriktad information

Information i Tilläggshandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller ord som "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Capios och GHP:s kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning fransäger sig Capiro uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i Tilläggshandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter på vilken någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Capiro eller GHP har gjort eller kan komma att göra.

Innehållsförteckning

Tillägg till erbjudandehandlingen	2
GHP:s delårsrapport för perioden januari–mars 2022	3
Adresser	22

Tillägg till erbjudandehandlingen

Den 7 mars 2022 offentliggjorde Capio Group Services AB ("**Capio**"), ett publikt aktiebolag som är ett helägt dotterbolag till Capio AB (publ) ("**Capio AB**") och som ingår i Ramsay Santé-koncernen, ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i GHP Specialty Care AB ("**GHP**") att överlåta samtliga aktier i GHP till Capio till ett pris om 35 kronor per aktie ("**Erbjudandet**").

Detta dokument ("**Tilläggshandlingen**") utgör ett tillägg till den av Capio upprättade erbjudandehandling, som godkändes och registrerades av Finansinspektionen ("**FI**") den 23 mars 2022 (FI:s diarienummer 22-7108) med anledning av Erbjudandet ("**Erbjudandehandlingen**"). Erbjudandehandlingen publicerades den 23 mars 2022 på transaktionswebbplatsen (www.healthcare-nordic.com) och på webbplatsen för Nordea Abp, filial i Sverige ("**Nordea**") (www.nordea.se/prospekt).

Tilläggshandlingen, vilken har upprättats i enlighet med 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, godkändes och registrerades av FI den 27 april 2022 (FI:s diarienummer 22-11508) och offentliggjordes samma dag på ovan nämnda webbplatser. Tilläggshandlingen ska läsas tillsammans med och utgör en integrerad del av Erbjudandehandlingen i alla avseenden. De definitioner som används i Erbjudandehandlingen gäller även i Tilläggshandlingen.

Tilläggshandlingen har upprättats i anledning av GHP:s delårsrapport för perioden januari–mars 2022 som offentliggjordes den 27 april 2022. Delårsrapporten är i sin helhet inkluderad i Tilläggshandlingen.

Genom ett pressmeddelande den 25 april 2022 offentliggjorde Capio att Capio kontrollerade 67 841 018 aktier och röster i GHP, motsvarande cirka 96,6 procent av det totala antalet aktier och röster i GHP, att samtliga villkor för Erbjudandet uppfyllts samt att Capio beslutat att förlänga acceptfristen till och med den 9 maj 2022 klockan 15:00 CEST för att ge de återstående aktieägarna i GHP som inte lämnat in sina aktier möjlighet att acceptera Erbjudandet.

Eftersom Erbjudandet har förklarats ovillkorat av Capio genom pressmeddelandet den 25 april 2022, är inlämnade accepter bindande och rätt att återkalla avgiven accept föreligger inte.¹⁾

För fullständiga villkor och övrig information om Erbjudandet hänvisas vänligen till Erbjudandehandlingen som, tillsammans med Tilläggshandlingen, hålls tillgänglig på ovan nämnda webbplatser.

1) Aktieägare har enligt Nasdaq Stockholms Takeover-regler normalt rätt att återkalla avgiven accept inom minst fem arbetsdagar från offentliggörande av ett tillägg till en erbjudandehandling. Eftersom Erbjudandet är ovillkorat och Capios förvärv av aktier från aktieägare i GHP således sker direkt genom inlämnande av accept av Erbjudande gäller dock inte någon återkallelserätt i detta fall. Någon möjlighet att ångra en redan gjort aktieöverlåtelse finns således ej.

GHP:s delårsrapport för perioden januari–mars 2022



Delårsrapport januari-mars 2022

Kvalitet genom specialisering



Rekordresultat och två stora uppstarter genomförda

- Justerat EBIT-resultat är GHPs bästa kvartalsresultat hittills trots negativa pandemieffekter och avslutat avtal i UAE
- Två stora uppstarter genomförda i kvartalet som kraftigt stärker GHPs position och lägger grunden för framtida tillväxt
- Capio har förklarat budet på GHP ovillkorat vilket innebär att detta är GHPs sista kvartalsrapport som listat bolag

Första kvartalet 2022

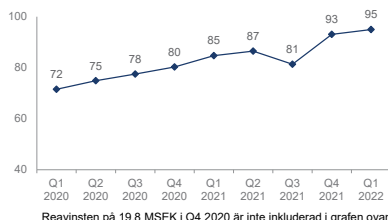
- Försäljningsintäkterna ökade till 411,4 (392,9) Msek
- Organiska tillväxten uppgick till 3,9 (7,1) procent
- Justerat EBITDA ökade till 64,5 (60,9) Msek
- Justerad EBITDA-marginalen ökade till 16,2 (15,5) procent
- Justerat EBIT ökade till 36,3 (34,4) Msek
- Justerad EBIT-marginalen ökade till 9,1 (8,8) procent

Justerat EBIT och EBITDA avser resultat exklusive uppstarter och reasultat.

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader
MSEK



Justerat EBIT exkl. uppstarter, rullande 12 månader
MSEK



Segmentsöversikt				
MSEK	Försäljningsintäkter		EBIT	
	Första kvartalet		Första kvartalet	
	2022	2021	2022	2021
Focus exkl. Uppstarter*	365,9	346,9	51,4	39,8
Solutions	30,6	31,3	-1,4	0,1
UAE*	0,8	14,7	-0,1	6,0
Övrigt	0,0	0,0	-13,6	-11,5
Total	397,4	392,9	36,3	34,4
Uppstarter Focus*	14,0	0,0	-8,7	0,0
Total inkl. Uppstarter	411,4	392,9	27,6	34,4

Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. För mer information om moderbolagets resultat se sid 18.

* Efter ändring av segmenten har tabellernas jämförelsesiffror justerats för jämförbarhet. För information om ändrad segmentuppdelning se sid 3. För ytterligare information om segmentuppdelning se Not 6. För jämförelse med tidigare segment se sid 7.

VD-ord



Detta blir GHP:s sista kvartalsrapport som självständigt börsbolag i och med att Capio har förklarat sitt bud som ovillkorat. Sedan GHP startade för över 15 år sedan har vi haft fokus på att bygga en sjukvårdsgrupp med högsta kvalitet och effektivitet baserat på en strategi om specialisering och decentralisering. Idag har vi ca 1000 medarbetare och 23 kliniker som alla är ledande inom sin specialitet och geografi samt en unik affärsmodell där vi erbjuder vård genom en prenumerationsmodell. Detta kommer nu få en ny hemvist och nya möjligheter inom Capio. Vidare har vi visat att man absolut kan kombinera hög kvalitet, nöjda medarbetare, samhällsnytta och god avkastning, detta oavsett vad som kommer att sägas i den kommande valrörelsen.

I våra verksamheter präglades årets inledning av driftsstörningar som har sin grund i höga sjukskrivningstal och karantänsregler orsakade av pandemin. Effektiviteten i våra kliniker bygger i stor utsträckning på ett väl fungerande lagarbete och höga patientvolymerna. När delar av personalen inte kan vara på plats och när patienter tvingas avstå från att komma till våra kliniker blir det kännbart för oss. Under andra halvan av kvartalet förändrades situationen till det bättre och nu är det återigen full fart i våra kliniker.

Den starka avslutningen gör att resultatet (justerat EBIT) är vårt bästa kvartalsresultat hittills. Det är glädjande med tanke på att vi nu avslutat vårt managementavtal i UAE och därtill även haft vissa externa kostnader kopplat till uppköpserbjudandet.

Inom segmentet **Focus** var effekterna från pandemin tydliga under januari och delar av februari. Den oförutsägbart som pandemin inneburit de senaste två åren har dock lärt oss att vara väldigt anpassningsbara. Det innebär att vi snabbt kunde hantera det höga inflödet av patienter som uppstod under kvartalets andra halva och att merparten av våra verksamheter förbättrade sina ekonomiska resultat i perioden.

Som vi tidigare kommunicerat kommer uppstarter av nya kliniker vara en viktig byggsten för att leverera vårt mål om en årlig organiskt tillväxt på 15%. Under kvartalet har två av våra största uppstarter tagit emot sina första patienter. Vår nya ryggs och ortopediklinik i Malmö inledde, som planerat, i januari med mottagningsverksamhet och startade upp tre fullskaliga operationssalar under mars. Att vi nu använder operationssalarna och samtidigt ser att efterfrågan från

kunder och patienter är mycket hög gör att vi kan lägga den mest kostsamma uppstartsperioden bakom oss i Malmö. Vi börjar till och med planera för att öppna den fjärde salen vilket skulle göra enheten till en av våra två största kliniker. Vår nya verksamhet i Göteborg för allmänkirurgi, urologi och gastroenterologi tog emot sina första patienter i mars. Under det första kvartalet bemannade vi upp verksamheten med kompetenta specialister och medarbetare för att kunna infria vår ambition om att bli ledande både kvalitets- och storleksmässigt i Västra Götalandsregionen.

Inom **Solutions** har vi i kvartalet växlat upp förberedelserna inför det kommande samarbetet med Bliwa. Planen är att redan innan sommaren ta över fullt kvalitets-, kostnads-, och vårdansvar för alla delar i vårdförsäkringen för Bliwas kunder. Vi har även arbetat vidare med vår satsning inom Qurant där vi planerar att lansera vår kombinerade företagshälsövård och sjukvårdsförsäkringsprodukt under andra kvartalet. Denna produkt kommer att vara betydligt mer fokuserad på preventivt arbete och tidiga insatser än traditionella produkter och hjälpa företagen med allt hälso- och sjukvårdsbehov till priset av en vanlig sjukvårdsförsäkring.

Avslutningsvis vill jag tacka alla medarbetare och ägare för det förtroende som ni visat de senaste 8 åren. Det är en förmån att ha denna roll och jag är väldigt stolt över vad vi tillsammans har åstadkommit.

Daniel Öhman VD

Focus

Driftsstörningar på grund av pandemin påverkade inledningen av kvartalet negativt.

Höga patientflöden under andra halvan av kvartalet bidrar till att merparten av klinikerna förbättrar sina resultat.

Stora uppstarter i Malmö och i Göteborg bygger grunden för framtida tillväxt men medför temporära uppstartskostnader.

Solutions

Förberedelsearbetet inför starten av Bliwa-avtalet går enligt plan men medför vissa initiala kostnader i kvartalet.

GHP har under kvartalet arbetat vidare med Qurant Företagshälsa för att gemensamt utveckla nya tjänster åt den företagsfinansierade marknaden.

UAE

Managementavtalet i UAE är nu avslutat och har därför endast marginell påverkan på GHP:s resultat i kvartalet.

Affärsutvecklingsresurserna i UAE flyttas till ett bolag där GHP inte är majoritetsägare men har möjlighet att få en betydande del av framtida värdeskapande. Dessa affärsutvecklingsresurser arbetar vidare med målsättningen att under året etablera diabetesverksamhet i Saudiarabien.

2



GHP Specialty Care AB 556757-1103
Delårsrapport jan-mars 2022

Finansiell sammanfattning

Försäljningsintäkter

Försäljningstillväxten uppgick för det första kvartalet till 4,7 (2,6) procent, varav organisk tillväxt 3,9 (7,1) procent. Skillnaden mellan försäljningstillväxten och den organiska tillväxten i kvartalet avser valutakursförändringar.

EBIT/EBITDA

EBITDA under första kvartalet 2022 uppgick till 55,8 (60,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 13,6 (15,5) procent.

EBIT under första kvartalet 2022 uppgick till 27,6 (34,4) MSEK, motsvarande en EBIT-marginal om 6,7 (8,8) procent.

Finansiellt netto inkl. jv/intresseföretag

Finansiellt netto inklusive resultat från joint venture /intresseföretag det första kvartalet 2022 uppgick till -5,4 (-1,9) MSEK.

Inkomstskatt

Skattekostnaden för det första kvartalet uppgick till -5,1 (-6,3) MSEK.

Periodens resultat

Resultat efter skatt för det första kvartalet 2022 uppgick till 17,1 (26,1) MSEK, varav 15,7 (25,1) MSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nya Segment

I november 2021 ändrade GHP segment och segmentsnamn för att bättre avspeglar GHPs struktur och styrning. Det som tidigare hette Norden heter nu Focus och där ingår även verksamheten i Kuwait, som tidigare ingick i segmentet International.

Det som tidigare hette GHP Vårdsamverkan heter nu GHP Solutions. I och med denna förändring försvinner segmentet International. Den verksamhet som bedrevs i Förenade Arabemiraten presenteras under UAE. Managementavtalet i UAE har avslutats och kommer därför ha en väldigt begränsad påverkan på GHPs resultat framöver.

Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 31 mars 2022 hade företaget nyttjat krediter om 438,1 (353,8) MSEK. Av detta belopp utgör 88,0 (89,7) MSEK kortfristiga skulder och 350,1 (264,1) MSEK långfristiga skulder. Leasingskulden Per den 31 mars 2022 uppgick till 286,5 (181,6) MSEK varav 281,5 MSEK avser IFRS 16 effekten. Se not 9.

Kassaflöde och finansiell ställning

För första kvartalet 2022 uppgick kassaflödet till -3,6 (-41,2) MSEK. Den största skillnaden i finansieringsverksamheten är för jämförelseåret 2021 en återbetalning av anstånd till skatteverket med 37,4 MSEK.

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till 9,0 (-23,5) MSEK för det första kvartalet 2022. Rörelsekapitalförändringen är en positiv ökning med 32,5 MSEK.

Kassaflödet har under första kvartalet påverkats av bland annat investeringar i sjukvårdsutrustning som har gjorts med 9,2 MSEK, investeringar på annans fastighet med 1,6 MSEK samt investeringar i kontors- och datautrustning med 1,8 MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick till 173,7 (185,2) MSEK den 31 mars 2022. Därutöver har koncernen en beviljad, outnyttjad kredit hos banken på 70,0 (70,0) MSEK.

Nettolåneskulden uppgick den 31 mars 2022 till 250,3 (168,5) MSEK. Nettolåneskulden exklusive IFRS 16 uppgick till -29,0 (-2,6) MSEK. För mer info se not 9 tabell IFRS 16 effekt resultaträkning. Samtliga covenant har uppfyllts under perioden.

Personal

Medelantalet anställda uppgick för första kvartalet 2022 till 724 (738).

3

Koncernens försäljningsintäkter och resultat			
MSEK	Första kvartalet		Helår
	2022	2021	2021
Försäljningsintäkter	411,4	392,9	1 468,3
Tillväxt, %	4,7	2,6	7,0
varav organisk, %	3,9	7,1	10,7
varav förvärvad/avyttad, %	0,0	-3,1	-2,5
EBITDA	55,8	60,9	195,4
EBIT	27,6	34,4	89,0

Koncernens kassaflöde			
MSEK	Första kvartalet		Helår
	2022	2021	2021
Kassaflöde från löpande verksamhet	35,1	25,4	160,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-18,0	-9,2	-46,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-22,5	-59,4	-166,0
Valutakursdifferenser i likvida medel	1,8	2,0	3,1
Periodens Kassaflöde	-3,6	-41,2	-49,1



Segmentsöversikt

Focus

I november 2021 ändrade GHP segment och segmentsnamn. Det som tidigare hette Norden heter nu Focus och där ingår även verksamheten i Kuwait, som tidigare ingick i segmentet International.

I Focus bedriver GHP 24 specialistvårdskliniker inom ortopedi, ryggkirurgi/ryggvård, överviktskirurgi och diabetesvård, gastroenterologi, urologi, allmänkirurgi, arytmi, idrottsmedicin, allmän- och internmedicin, 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. Därav GHPs ledord Kvalitet genom specialisering. Focus har verksamhet i Sverige, Danmark och i Kuwait. Verksamheten i Kuwait består av ett managementkontrakt för att driva Kuwait Hospital.

Från och med fjärde kvartalet 2021 särredovisar GHP effekten från nystartade verksamheter. Uppstarter är en väsentlig del av GHPs organiska tillväxtmål men uppstarterna belastar normalt resultatet under uppstartsperioden. De kliniker som GHP har startat själva har över tid varit mer lönsamma än förvärvade kliniker samtidigt som investeringarna blir väldigt mycket mindre. En ny klinik benämns som uppstart under verksamhetens första 24 månader.

Under januari och februari påverkades merparten av kliniker negativt av höga sjukskrivningstal och karantänsregler orsakade av pandemin. Situationen förbättrades markant under andra halvan av kvartalet

då höga patientflöden innebar att verksamheternas ekonomiska resultat förbättrades.

GHPs verksamhet i Danmark, Gildhøj, har under en längre tid varit inne i en kraftig tillväxtfas. Expansionen har dock inte gett önskad effekt på verksamhetens lönsamhet. Under det fjärde kvartalet 2021 beslutades att prioritera lönsamhetsförbättring framför tillväxt. Detta genomförs genom att justera kostnadsbasen och genom att revidera prisnivåer. Under det första kvartalet 2022 har dessa åtgärder börjat att ge önskad effekt och lönsamheten i Gildhøj förbättrades i perioden.

Verksamheten i Kuwait har fortsatt att utvecklas väl under kvartalet vilket medfört ett förbättrat ekonomiskt resultat i det första kvartalet.

De kliniker som definieras som uppstarter i denna rapport är GHP Medicinskt Centrum Göteborg, GHP Urologcentrum Stockholm Haga, GHP Gastro Center Göteborg, GHP Ortho Center Skåne.

Under kvartalet har de två största uppstarterna, GHP Gastro Center Göteborg och GHP Ortho Center Skåne tagit emot sina första patienter. Uppstarterna har gått enligt plan. Eftersom kliniker fortsätter att i en uppstartsfas belastar uppstartskostnaderna resultatet i kvartalet.

4

Försäljningsintäkter
(Exkl. Uppstarter)
Första kvartalet 2022

365,9 MSEK
(346,9)

EBIT
(Exkl. Uppstarter)
Första kvartalet 2022

51,4 MSEK
(39,8)

EBIT-marginal
(Exkl. Uppstarter)
Första kvartalet 2022

14,0 %
(11,5)



Solutions

Inom segmentet Solutions fokuserar vi på att hitta nya sätt att samarbeta med våra kunder inom den företagsfinansierade vården, försäkringsbolag och företagshälsöverskottsföretag, i syfte att både förbättra vårdens kvalitet och patientupplevelsen samt sänka kostnaderna. I stället för att vi ersätts för exempelvis läkarbesök eller får en ersättning per åtgärd ersätts vi inom ramen för Solutions i förhållande till de hälsoutfall vi uppnår i en viss patientgrupp. Det ger oss incitament att optimera vårdkedjorna genom att exempelvis utbilda patienterna och implementera nya tekniska lösningar. Inom Solutions har GHP sedan flera år samarbetat med både Skandia och Trygg-Hansa med goda resultat och har nu också pågående samarbeten med företagshälsöverskottsföretagerna Avonova och Qurant.

Under kvartalet har förberedelser för det nya samarbetet med försäkringsbolaget Bliwa pågått. Samarbetet innebär att GHP kommer ta fullt kvalitets-, kostnads- och vårdansvar för alla delar i vårdförsäkringen för Bliwas kunder samtidigt som Bliwa behåller det fulla ansvaret som försäkringsgivare. Samarbetet stärker ytterligare vår position som helhetsaktör inom hälso- och sjukvården. Finansiellt innebär avtalet att omsättningen inom GHP Solutions väntas öka med cirka 50 MSEK på årsbasis. Samarbetet förväntas inledas före sommaren då också våra intäkter uppkommer. Under Q1 har vi börjat ta uppstartskostnader för samarbetet.

GHP har också under kvartalet arbetat vidare med Qurant Företagshälsa för att gemensamt utveckla nya tjänster åt den företagsfinansierade marknaden. Qurants affärsmodell – som bygger på en modern, digital företagshälsövård – passar väldigt bra att kombinera med GHP Solutions unika modell för att förmedla effektiv sjukvård till större patientgrupper.

Under kvartalet har insatser gjorts för att skapa förutsättningar för fortsatt tillväxt. Det innebär bland annat att vi kommer flytta vår operativa- och analytiska verksamhet till nya och större lokaler. Verksamheten flyttar under andra kvartalet. Vidare har vi satsat på att utöka och förstärka vår utvecklings- och analysorganisation för att både hantera våra nya affärer och accelerera de initiativ inom vårdutveckling som vi arbetar med.

Den förstärka organisationen kommer fortsätta att kombinera analys av stora datamängder med den medicinska kompetens koncernen besitter för att skapa en mer effektiv vård och därmed stärka lönsamheten. Våra satsningar på att utarbeta och implementera så kallade triage-algoritmer har visat på god potential och är något vi fortsätter satsa på. Algoritmerna gör att patienter i mycket större utsträckning kan hamna rätt i vården direkt och på så sätt både minska onödig vård men också korta ner behandlingstiderna så patienterna snabbare blir avhjälpade med sina besvär. Genom att implementera, och genom data följa hela behandlingsförlopp, kan vi hela tiden förfinas och anpassa algoritmerna för att förbättra utfallen ytterligare.

Solutions är en egen fristående verksamhet som köper in och optimerar vårdflöden med samarbetspartners. Detta innebär att kostnader uppstår i Solutions när vård köps in, både från GHPs egna kliniker och externa kliniker. Resultatet i Solutions är skillnaden mellan vad vi erhåller i ersättning från försäkringsbolagen för att hantera vården och kostnaderna för att köpa in och utveckla denna. GHPs positiva resultateffekt från själva tillhandahållandet av vården för Solutions patienter uppkommer i segmentet Focus.

Intäkterna i kvartalet är något lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år vilket är ett uttryck för något färre försäkringstagare vi ansvarar för. Som en konsekvens av den ökande vårdkonsumtionen är resultatet lägre än samma period föregående år. Den ökande vårdkonsumtionen, till följd av pandemin, leder till ökade kostnader för inköpt vård i Solutions. 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. Under kvartalet har Solutions kostnadsfört cirka 0,9 MSEK för investeringar i utveckling av vårdkedjor, digitala verktyg och nya affärer.

5

Försäljningsintäkter
Första kvartalet 2022

30,6 MSEK
(31,3)

EBIT
Första kvartalet 2022

-1,4 MSEK
(0,1)

EBIT-marginal
Första kvartalet 2022

-4,6 %
(0,4)



UAE

I november 2021 ändrade GHP segment och segmentsnamn. Det som tidigare hette Norden heter nu Focus och där ingår även verksamheten i Kuwait, som tidigare ingick i segmentet International. I samband med denna förändring har segmentet International upphört.

Managementavtalet i UAE är nu avslutat och överlämningen till den nya operatören är slutförd. Under kvartalet har vissa mindre intäkts- och kostnadsregleringar genomförts som dock har en begränsad påverkan på GHPs resultat.

Affärsutvecklingsresurserna i UAE flyttas till ett bolag där GHP inte är majoritetsägare men har möjlighet att få en betydande del av framtida värdeskapande. Dessa affärsutvecklingsresurser arbetar vidare med målsättningen att under året etablera diabetesverksamhet i Saudiarabien.

Försäljningsintäkter

Första kvartalet 2022

0,8 MSEK
(14,7)

EBIT

Första kvartalet 2022

-0,1 MSEK
(6,0)

6

EBIT-marginal

Första kvartalet 2022

-13,9 %
(40,5)

Säsongsvariationer

GHPs 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.



Segmentsöversikt				
Försäljningsintäkter				
MSEK	Första kvartalet		Förändring	Helår
	2022	2021	%	2021
Focus inkl. Uppstarter	400,0	366,2	9,2	1 356,8
Elimineringar	-20,1	-19,3		-69,5
Focus	380,0	346,9		1 287,3
Solutions	30,6	31,3	-1,9	117,1
UAE	0,8	14,7	-94,3	63,9
Övrigt	0,0	0,0	N/A	0,0
Koncernens försäljningsintäkter	411,4	392,9	4,7	1 468,3

Segmentsöversikt				
EBIT				
MSEK	Första kvartalet			Helår
	2022	2021		2021
Focus inkl. Uppstarter	42,7	39,8		111,1
Solutions	-1,4	0,1		0,4
UAE	-0,1	6,0		25,1
Övrigt	-13,6	-11,5		-47,6
Koncernens EBIT	27,6	34,4		89,0
Finansnetto inkl. JV/intresseföretag	-5,4	-1,9		-10,8
Resultat före skatt	22,2	32,5		78,2

Segmentsöversikt				
EBIT-marginal				
%	Första kvartalet			Helår
	2022	2021		2021
Focus inkl. Uppstarter	11,3	11,5		8,6
Solutions	-4,6	0,4		0,3
UAE	-13,9	40,5		39,3
Övrigt	N/A	N/A		N/A
Koncernen	6,7	8,8		6,1

7

Försäljningsintäkter - undermarknad				
MSEK	Första kvartalet			Helår
	2022	2021		2021
Stockholmsområdet	230,1	217,4		807,0
Västsverige	63,7	63,5		222,5
Danmark	63,9	54,8		203,3
Skåne	43,1	36,4		140,6
Mellanöstern	10,6	20,7		94,9
Koncernens försäljningsintäkter	411,4	392,9		1 468,3

Segmentsöversikt - Enligt tidigare segmentsindelning				
MSEK	Försäljningsintäkter		EBIT	
	Första kvartalet		Första kvartalet	
	2022	2021	2022	2021
Norden	370,2	340,9	36,7	39,9
International	10,6	20,7	5,9	5,9
Vårdsamverkan	30,6	31,3	-1,4	0,1
Övrigt	0,0	0,0	-13,6	-11,5
Total	411,4	392,9	27,6	34,4

Det som redovisas som Övrigt är hänförligt till moderbolagsfunktioner. För mer information om moderbolagets resultat se sid 18.



Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat

Koncernens Resultaträkning				
MSEK	Not	Första kvartalet		Helår
		2022	2021	2021
Försäljningsintäkter	6	411,4	392,9	1 468,3
Övriga rörelseintäkter		10,2	10,2	35,4
Rörelsens intäkter		421,6	403,1	1 503,7
Inköp av varor och tjänster		-80,0	-76,5	-278,4
Övriga externa kostnader		-69,2	-60,1	-239,6
Personalkostnader		-216,6	-205,7	-790,3
Av- och nedskrivningar		-28,2	-26,5	-106,4
Rörelsens kostnader		-394,0	-368,7	-1 414,7
EBIT		27,6	34,4	89,0
Resultatandel joint venture/intresseföretag	7	-1,8	0,0	-1,1
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,1
Finansiella kostnader		-3,5	-1,9	-9,8
Finansiellt netto		-3,5	-1,9	-9,7
Resultat före skatt		22,2	32,5	78,2
Skatt på periodens resultat		-5,1	-6,3	-18,9
Periodens resultat *		17,1	26,1	59,3
* Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		15,7	25,1	54,8
Innehavare utan bestämmande inflytande		1,4	1,0	4,5
		17,1	26,1	59,3
Resultat per aktie, SEK:				
Före utspädning		0,22	0,36	0,78
Efter utspädning		0,22	0,36	0,78

Koncernens rapport över totalresultat			
MSEK	Första kvartalet		Helår
	2022	2021	2021
Periodens resultat	17,1	26,1	59,3
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	-	-	-
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-0,1	1,7	1,6
Förändring av omräkningsreserv	3,5	4,3	7,9
Summa övrigt totalresultat	3,4	6,0	9,5
Periodens totalresultat *	20,5	32,2	68,8
* Hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	19,1	31,1	64,2
Minoritetsägare	1,4	1,1	4,6

8



Koncernens balansräkning och kassaflödesanalys

Koncernens Balansräkning i sammandrag				
MSEK	Not	31-mar 2022	31-mar 2021	
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill och immateriella anläggningstillgångar		408,7	406,8	
Materiella anläggningstillgångar		86,3	93,4	
Nyttjanderättstillgångar		282,9	178,0	
Andelar i joint venture/intresseföretag	7	11,3	0,0	
Övriga anläggningstillgångar	7,8	32,8	12,2	
Summa anläggningstillgångar		822,0	690,5	
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar		284,8	291,2	
Likvida medel		173,7	185,2	
Summa omsättningstillgångar		458,5	476,4	
Summa tillgångar		1 280,5	1 166,9	
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		532,1	515,0	
Summa eget kapital		532,1	515,0	
Långfristiga räntebärande skulder		150,6	152,8	
Långfristiga leasingsskulder		199,5	111,3	
Övriga långfristiga skulder		34,9	30,1	
Summa långfristiga skulder		385,0	294,1	
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		0,9	19,4	
Kortfristiga leasingsskulder		87,0	70,3	
Övriga kortfristiga skulder	8	275,5	267,9	
Summa kortfristiga skulder		363,4	357,7	
Summa skulder		748,4	651,7	
Summa skulder och eget kapital		1 280,5	1 166,9	

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				
MSEK	Not	Första kvartalet		Helår
		2022	2021	2021
Den löpande verksamheten				
EBIT		27,6	34,4	89,0
Avskrivningar/nedskrivningar		28,2	26,5	106,4
Erhållna räntor		0,0	0,0	0,1
Betalda räntor		-3,5	-1,9	-9,8
Betalad skatt		-26,2	-10,1	-27,4
Övriga justeringsposter - netto		0,0	0,0	0,6
Förändring av rörelsekapital - netto		9,0	-23,5	1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		35,1	25,2	160,0
Investeringsverksamheten				
Förvärf /avyttring av dotterföretag		0,0	0,0	-0,2
Övriga investeringar		-18,0	-9,2	-46,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18,0	-9,2	-46,2
Finansieringsverksamheten				
Förvärf av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0
Tillskott från/återbetalning av tillskott till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0
Emission av teckningsoptioner		0,0	0,0	0,3
Avyttring av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande	5	0,1	0,4	0,9
Utdelning till innehavare med bestämmande inflytande		0,0	0,0	-35,1
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	-5,3
Amortering av leasingsskuld		-18,9	-18,7	-74,1
Nyupptagna lån		0,0	0,0	0,0
Återbetalning av lån		-3,6	-41,0	-52,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-22,5	-59,4	-166,0
Valutakursdifferenser i likvida medel		1,8	2,0	3,1
Periodens kassaflöde		-3,6	-41,2	-49,1
Likvida medel vid periodens början		177,3	226,4	226,4
Likvida medel vid periodens slut		173,7	185,2	177,3



Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

Koncernens förändringar av eget kapital			
Första kvartalet			
2022			
Msek	Aktieägarnas andel	Hänfört till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	511,6	0,0	511,6
Resultat efter skatt	15,7	1,4	17,1
Övrigt totalresultat	3,4	0,0	3,4
Summa totalresultat	19,1	1,4	20,5
Utdelning till aktieägare	0,0	-	0,0
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	0,0
Emission av teckningsoptioner	-	-	0,0
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	1,4	-1,4	0,0
Utgående balans	532,1	0,0	532,1

Koncernens förändringar av eget kapital			
Första kvartalet			
2021			
	Aktieägarnas andel	Hänfört till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	482,9	0,0	482,9
Resultat efter skatt	25,1	1,0	26,1
Övrigt totalresultat	5,9	0,1	6,0
Summa totalresultat	31,1	1,1	32,2
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Utdelning till aktieägare	-	-	0,0
Emission av teckningsoptioner	0,0	-	0,0
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	1,1	-1,1	0,0
Utgående balans	515,0	0,0	515,0

Koncernens förändringar av eget kapital			
Helår			
2021			
	Aktieägarnas andel	Hänfört till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	482,9	0,0	482,9
Resultat efter skatt	54,8	4,5	59,3
Övrigt totalresultat	9,4	0,1	9,5
Summa totalresultat	64,3	4,6	68,8
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-5,3	-5,3
Utdelning till aktieägare	-35,1	-	-35,1
Emission av teckningsoptioner	0,3	-	0,3
Aktieägarutskott	-0,1	0,1	0,0
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-0,7	0,7	0,0
Utgående balans	511,6	0,0	511,6

10



Not 1 Principer

GHP Specialty Care AB, org nr 556757-1103, har sitt säte i Göteborg, Sverige och huvudkontoret är beläget på Geijersgatan 1B.

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 2021.

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

För ytterligare information om redovisningsprinciperna, hänvisas till GHPs årsredovisning 2021, sidan 39–43.

Nya redovisningsprinciper från 1 januari 2022**IAS 16 Materiella anläggningstillgångar.**

Ändringen innebär att företaget förbjuds att från anskaffningsvärdet dra av intäkter från försäljning av föremål som produceras medan företaget förbereder tillgången för dess avsedda användning.

IAS 37 Avsättningar, eventuaiförpliktelser och eventuaillånggångar – förlustkontrakt- kostnad att fullfölja förlustkontrakt.

Denna ändring klargör vilka kostnader som avses för fullgörande av ett avtal. Förutom direkta kostnader såsom arbetskraft och material ska även andra kostnader som direkt hänförs till fullgörandet av ett kontrakt tas med. Ändringen klargör också att innan separat avsättning upprättas ska eventuella nedskrivningar på tillgångar som används för fullgörandet av avtalet redovisas.

Årliga förbättringar 2018-2020. Ändringen av IFRS 9 tar upp vilka avgifter som skall ingå i 10%-testet för borttagande av finansiella skulder. Kostnader kan betalas till antingen tredje part eller långivare. Enligt ändringen kommer kostnader eller avgifter som betalas till tredje part inte inkluderas i 10%-testet.

Inga av dessa nya redovisningsprinciper kommer att få någon materiell påverkan på GHPs finansiella rapporter.

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 sid 6.

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 GHPs årsredovisning 2021, sidan 28-29.

Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under 2022.

Not 3 Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2022 har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 0,0 (0,0) MSEK.

GHP Hudcentrum Hagastaden AB har köpt ekonomitjänster för 0,03 (0,03) MSEK av bolaget Divinity Ekonomikonsult där en närstående till en av delägarna arbetar.

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under första kvartalet 2022.

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 380 800 kronor vilket motsvarar 340 000 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.

Den 29 april 2021 godkändes ytterligare 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 maj 2024. Lösenpriset har i enlighet med optionsvillkoren fastställts till 37,50 kronor. De anställda betalade 2,87 kronor per teckningsoption. GHP erhöll 421 890 kronor vilket motsvarar 147 000 teckningsoptioner.

11



Not 5 Förvärv & avyttringar

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

Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv		31-mar- 2022
MSEK		Totalt
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande - påverkan på koncernens likvida medel:		
a) Avyttring av 3,5% av utestående stamaktier i GHP Orthocenter Skåne AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,1
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		0,1

Not 6 Uppllysning om fördelning av intäkter

Försäljningsintäkter - undermarknad					
MSEK	Focus	Solutions	UAE	Övrigt	Totalt
Stockholmsområdet	199,5	30,6	0,0	0,0	230,1
Västsverige	63,7	0,0	0,0	0,0	63,7
Danmark	63,9	0,0	0,0	0,0	63,9
Skåne	43,1	0,0	0,0	0,0	43,1
Mellanöstern	9,7	0,0	0,8	0,0	10,6
Koncernens försäljningsintäkter	380,0	30,6	0,8	0,0	411,4

Försäljningsintäkter - kundkategori					
MSEK	Focus	Solutions	UAE	Övrigt	Totalt
Offentlig	211,0	0,0	0,0	0,0	211,0
Försäkringsbolag	120,2	30,6	0,0	0,0	150,8
Privat	39,0	0,0	0,0	0,0	39,0
Mellanöstern	9,7	0,0	0,8	0,0	10,6
Koncernens försäljningsintäkter	380,0	30,6	0,8	0,0	411,4

12

Not 7 Investeringar i intressebolag/joint venture

Den 28 maj 2021 förvärvade GHP aktier motsvarande ca 20% av aktiekapitalet i Qurant Företagshälsa AB (Qurant) för 9 MSEK. I direkt anslutning till detta köptes även nyemitterade aktier för 4 MSEK. Efter båda transaktionerna uppgår nu GHPs andel till 26%. Därutöver har GHP tecknat en konvertibel om 11 MSEK som löper med ränta samt ingått avtal om köp- och sälloptioner. Priset för andelarna om köp- och sälloptionerna nyttjas i framtiden, styrs av bolagets utveckling i förhållande till den prognos som gjorts i samband med köpet av nuvarande andelar. Tillsammans kan konvertibeln och optionerna ge GHP ett ägande motsvarande ca 95% av aktierna över tid. Ingen förändring av innehavet under Q1. Innehaver redovisas som ett joint venture.

Under Q1 har GHP investerat i ett bolag, GHP Diabetes Care AB, som kommer att arbeta för att driva sjukvårdsprojekt i Saudiarabien via en filial. GHP äger 49% och har inte bestämmande inflytande över bolaget vilket därför har bedömts vara ett intressebolag. GHPs andel av resultatet från det nystartade bolaget redovisas efter EBIT och före finansnettot på samma rad som resultat från joint venture-bolaget Qurant.



Not 8 Finansiella instrument

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

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer;

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Skulden för put options 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.

Konvertibellånet till Qurant nuvärdeberäknas kvartalsvis utifrån slutligt belopp på förfalldatum som antingen återbetalas eller används för konvertering till aktier i framtiden fram till förfalldatum.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde				
				31-mar 2022
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Konvertibellån			11,1	11,1
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar	-	-	11,1	11,1
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	9,4	9,4
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	24,9	24,9
Summa skulder	-	-	34,3	34,3

				31-mar 2021
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Konvertibellån			0,0	0,0
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar	-	-	0,0	0,0
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	9,6	9,6
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	24,0	24,0
Summa skulder	-	-	33,6	33,6

13



Not 9 IFRS 16 effekter

IFRS 16 effekter på koncernens resultaträkning			
MSEK	Q1 2022	IFRS 16 effekt	Exklusive IFRS 16
Försäljningsintäkter	411,4	-	411,4
Övriga rörelseintäkter	10,2	-	10,2
Rörelsens intäkter	421,6	0,0	421,6
Inköp av varor och tjänster	-80,0	-	-80,0
Övriga externa kostnader	-69,2	20,7	-89,9
Personalkostnader	-216,6	-	-216,6
EBITDA	55,8	20,7	35,1
Av- och nedskrivningar	-28,2	-19,6	-8,6
Rörelsens kostnader	-394,0	1,1	-395,1
EBIT	27,6	1,1	26,5
Finansiella intäkter	-1,8	-	-1,8
Finansiella kostnader	-3,6	-2,3	-1,2
Finansiellt netto inkl. joint venture	-5,4	-2,3	-3,0
Resultat före skatt	22,2	-1,2	23,5
Skatt på periodens resultat	-5,1	0,3	-5,4
Periodens resultat *	17,1	-1,0	18,1

IFRS 16 effekter på koncernens leasingskuld			
MSEK	Q1 2022	IFRS 16 effekt	Exklusive IFRS 16
Leasingskulder			
Långfristiga leasingskulder	199,5	198,4	1,1
Kortfristiga leasingskulder	87,0	83,9	3,1
Summa leasingskulder	286,5	282,3	4,2

Med IFRS 16 effekt menas skillnaden i utfall jämfört med tiden före implementeringen av IFRS16 i de finansiella rapporterna.

14

Not 10 Uppstarter

Uppstarter		
Bolagsnamn	Org. Nr	Startdatum
GHP Medicinskt Centrum Göteborg AB	559289-5500	2021-09-01
GHP Gastro Center Göteborg AB	559031-0487	2021-11-01
GHP Urologcentrum Stockholm Haga AB	559340-6175	2021-10-14
GHP Ortho Center Skåne AB	556721-8838	2021-10-01

Nya verksamheter räknas som uppstarter i två år från startdatum. Det kan vara både uppstart av nya bolag samt nya verksamheter i befintliga bolag. Med särredovisning av vissa nyckeltal för uppstarter kan man göra en bättre jämförelse av hur de mogna bolagen utvecklas.

GHP Ortho Center Skåne har startat ny utökad verksamhet i nya lokaler i början av Q1 2022. Den nya kliniken innehåller 4 operationssalar för öppen och sluten vård. Den dagkirurgiska ortopedverksamhet som sedan tidigare bedrivits i Ortho Center har flyttat till den nya kliniken.



Kvartalsuppgifter

Kvartalsuppgifter					
Koncernens resultaträkning					
MSEK där inget annat anges	Q12021	Q22021	Q32021	Q42021	Q12022
Försäljningsintäkter	392,9	378,9	294,7	401,8	411,4
Övriga rörelseintäkter	10,2	6,5	10,4	8,2	10,2
Rörelsens intäkter	403,1	385,4	305,2	409,9	421,6
Inköp av varor och tjänster	-76,5	-68,6	-53,5	-79,8	-80,0
Övriga externa kostnader	-80,1	-80,4	-55,2	-63,9	-69,2
Personalkostnader	-205,7	-207,5	-165,4	-211,6	-216,6
Av och nedskrivningar	-26,5	-26,6	-26,9	-26,4	-28,2
Rörelsens kostnader	-368,7	-363,2	-301,1	-381,7	-394,0
EBIT	34,4	22,2	4,1	28,2	27,6
Resultatandel joint venture	0,0	-0,1	-0,4	-0,6	-1,8
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-2,0	-2,3	-2,1	-3,3	-3,5
Finansiellt netto	-2,0	-2,3	-2,0	-3,3	-3,5
Resultat före skatt	32,4	19,8	1,7	24,3	22,2
Skatt på periodens resultat	-6,3	-4,6	-0,5	-7,4	-5,1
Periodens resultat *	26,1	15,1	1,2	16,9	17,1
* Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	25,1	13,4	1,2	15,1	15,7
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,0	1,7	0,0	1,8	1,4
	26,1	15,1	1,2	16,9	17,1
Kvartalsuppgifter					
Koncernens nyckeltal					
MSEK där inget annat anges	Q12021	Q22021	Q32021	Q42021	Q12022
EBITDA	60,9	48,9	31,0	54,7	55,8
EBITDA marginal, %	15,5	12,9	10,5	13,6	13,6
EBIT	34,4	22,2	4,1	28,2	27,6
EBIT marginal, %	8,8	5,9	1,4	7,0	6,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,4	1,1	0,0	0,8	0,5
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,6	-0,3	-0,4	0,6	-0,1
Soliditet, %	44	42	43	42	44
Nettolåneskuld	168,5	203,8	214,1	231,2	250,3
Eget kapital per aktie, SEK	7,33	6,97	6,98	7,28	7,33

15



Kvartalsuppgifter					
Avstämning alternativa nyckeltal					
MSEK där inget annat anges	Q12021	Q22021	Q32021	Q42021	Q12022
EBITDA					
EBIT	34,4	22,2	4,1	28,2	27,6
Återläggning avskrivningar	26,5	26,6	26,9	26,4	28,2
EBITDA	60,9	48,8	31,0	54,7	55,8
Försäljningsintäkter, förändring					
Försäljningsintäkter	392,9	378,9	294,7	401,8	411,4
Försäljningsintäkter jämfört med motsvarande period föregående år	383,1	317,0	278,4	393,5	392,9
Försäljningsintäkter, förändring	9,8	61,9	16,3	8,3	18,5
Förvärv/avyttringar	11,6	12,0	6,8	2,6	0,0
Valutakursförändringar	-4,8	6,5	1,6	0,0	-3,3
Organisk tillväxt	26,2	80,4	24,7	10,9	15,2
Förvärv/avyttringar, %	-3,1	-3,9	-2,5	-0,7	0,0
Organisk tillväxt, %	7,1	26,4	9,1	2,8	3,9
Nettolåneskuld					
Räntebärande avsättningar samt skulder	353,8	381,1	363,4	419,5	438,1
Minus: Räntebärande tillgångar	-185,3	-177,3	-149,3	-188,3	-187,8
Nettolåneskuld	168,5	203,8	214,1	231,2	250,3

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 före finansiella intäkter och kostnader.

EBIT-marginal, %

Rörelseresultat före finansiella intäkter och kostnader i procent av periodens försäljningsintäkter.

Uppstarter

Nya verksamheter räknas som uppstarter de två första åren.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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

Kassaflöde per aktie

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

Soliditet

Totalt eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettolåneskuld

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

Eget kapital per aktie, SEK

Totalt eget kapital per utestående aktie vid periodens utgång.

Organisk tillväxt

Tillväxt justerad för valutaeffekter och förvärv/avyttringar. Se tabell Kvartalsuppgifter sid 16.

16



Aktiedata

Resultat per aktie

Resultat per aktie har beräknats genom att resultatet efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare har dividerats med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden. För första kvartalet 2022 uppgick det genomsnittliga antalet stamaktier före utspädning till 70 256 949 (70 256 949). Efter utspädning var genomsnittligt antal aktier 70 300 432 (70 345 598).

Per den 23 april 2020 genomfördes ett incitamentsprogram bestående av emittering av teckningsoptioner. Utspädningseffekten Per den 31 mars 2022 är 106 660 aktier. Detta på grund av att den genomsnittliga aktiekursen översteg teckningskursen.

Per den 21 juni 2021 genomfördes ytterligare ett incitamentsprogram bestående av emittering av teckningsoptioner. Utspädningseffekten Per den 31 mars 2022 är -63 177 aktier då den genomsnittliga aktiekursen understeg teckningskursen.

Nettoeffekten är en utspädning med 43 483 aktier per 31 mars 2022.

Aktiekapital

Per den 31 mars 2022 uppgick antalet utestående stamaktier till 70 256 949 (70 256 949) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

Kvartalsuppgifter					
Aktiedata	Q12021	Q22021	Q32021	Q42021	Q12022
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	0,36	0,19	0,02	0,21	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	0,36	0,19	0,02	0,21	0,22
Antal utestående aktier i tusental	70 257	70 257	70 257	70 257	70 257
Genomsnittligt antal i aktier före utspädning i tusental	70 257	70 257	70 257	70 257	70 257
Genomsnittligt antal i aktier efter utspädning i tusental	70 346	70 314	70 323	70 307	70 300

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

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.

Under 2021 har vissa centrala resurser flyttats från moderbolaget till det helägda dotterbolaget Global Health Partner Swe AB.

Rörelseresultatet uppgick för första kvartalet 2022 till -7,5 (-11,5) MSEK.

Aktier i dotterbolag uppgick Per den 31 mars 2022 till 681,5 (681,5) MSEK medan kassa och bank uppgick till 0,0 (125,7) MSEK. Cashpoolen har flyttats till dotterbolaget Global Health Partner Swe AB.

Moderbolagets Resultaträkning i sammandrag			
	Första kvartalet		Helår
Msek	2022	2021	2021
Rörelsens intäkter	0,0	-	0,0
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-7,5	-11,5	-37,5
EBIT	-7,5	-11,5	-37,5
Finansiellt netto	0,0	1,4	1,4
Resultat efter finansiella poster	-7,5	-10,1	-36,1
Bokslutsdispositioner	-	-	119,6
Resultat efter bokslutsdispositioner	-7,5	-10,1	83,5
Skatt på periodens resultat	1,5	2,1	-17,0
Periodens resultat	-5,9	-8,0	66,5

Moderbolaget Balansräkning i sammandrag			
	31-mar 2022	31-mar 2021	31-dec 2021
MSEK			
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,1	0,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	681,5	681,5	681,5
Uppskjutna skattefordringar	1,5	2,1	0,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	683,5	683,8	681,9
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	150,0	258,2	174,4
Övriga fordringar	13,7	13,6	13,6
Kassa och bank*	-	125,7	-
Summa omsättningstillgångar	163,7	397,5	188,0
Summa tillgångar	847,2	1 081,3	869,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	70,3	70,3	70,3
Fritt eget kapital	765,0	731,5	770,9
Eget kapital	835,2	801,8	841,2
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	-	257,1	-
Övriga kortfristiga skulder	12,0	22,4	28,7
Summa skulder	12,0	279,5	28,7
Summa skulder och eget kapital	847,2	1 081,3	869,9

* Kassa och bank per den 31 mars 2022 uppgick till 0,0 MSEK på grund av att cash poolen är flyttad till det helägda dotterbolaget Global Health Partner Swe AB

Väsentliga händelser efter balansdagen

För information avseende Capio's offentliga uppköpserbjudande se även <https://www.ghp.se/pressroom>.

Finansiell Kalender	
Arsstämma 2022	Enligt kallelse

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 27 april 2022 klockan 08.00.

Göteborg den 27 April 2022
GHP Specialty Care AB

19

Daniel Öhman
VD

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



GHP Specialty Care AB
Geijersgatan 1B 411 34 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 GHPs verksamhet – "Kvalitet genom specialisering".



GHP Specialty Care AB 556757-1103
Delårsrapport jan-mars 2022

Adresser

Budgivare

Capio Group Services AB

Box 1064

405 22 Göteborg

Sverige

www.capio.se och www.ramsaysante.eu

Målbolag

GHP Specialty Care AB

Geijersgatan 1B

411 34 Göteborg

Sverige

www.ghp.se

Finansiell rådgivare och settlement agent

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Smålandsgatan 17

105 71 Stockholm

Sverige

www.nordea.se

Legal rådgivare

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Norrlandsgatan 21

Box 1711

111 87 Stockholm

Sverige

www.mannheimerswartling.se



Capio Group Services AB
Box 1064, 405 22 Göteborg, Sverige
www.capio.se och www.ramsaysante.eu