



Bokslutskommuniké 2021



Fortsatt tillväxt och underliggande resultatförbättring

- Helårsresultatet före jämförelsestörande poster är GHPs bästa hittills
- Fyra nya uppstarter med en framtida omsättningspotential på 250 MSEK
- Kraftfulla åtgärdsprogram genomförda i Danmark och Stockholm med omstrukturingskostnader på 3,6 MSEK i Q4
- Hög covid-relaterad sjukfrånvaro har en tillfälligt negativ påverkan på Focus under Q4 och början av Q1
- Jämförelseperioden 2020 påverkades av jämförelsestörande poster för reavinst (+19,8 MSEK)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 50 öre per aktie vilket är samma nivå som föregående år

Fjärde kvartalet 2021

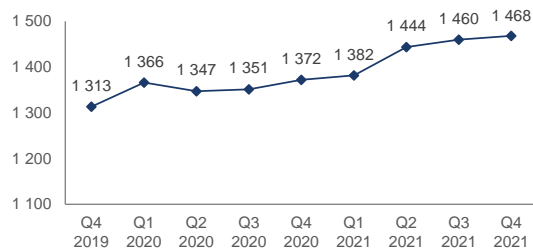
- Försäljningsintäkterna ökade till 401,8 (393,5) MSEK
- Organiska tillväxten uppgick till 2,8 (8,8) procent
- Justerat EBITDA uppgick till 58,5 (46,6) MSEK
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 14,6 (11,8) procent
- Justerat EBIT uppgick till 32,0 (20,6) MSEK
- Justerad EBIT-marginal uppgick till 8,0 (5,2) procent

Helår 2021

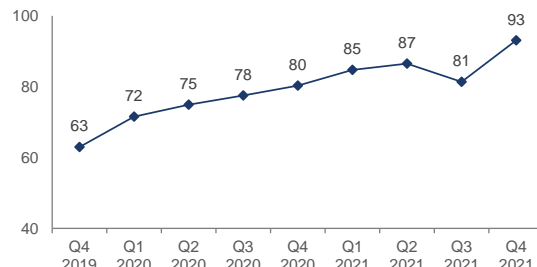
- Försäljningsintäkterna ökade till 1 486,3 (1 371,9) MSEK
- Organiska tillväxten ökade till 10,7 (3,8) procent
- Justerat EBITDA uppgick till 199,5 (180,6) MSEK
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 13,6 (13,2) procent
- Justerat EBIT uppgick till 93,0 (80,3) MSEK
- Justerad EBIT-marginal uppgick till 6,3 (5,8) procent

Justerat EBIT och EBITDA avser resultat exklusive uppstarter och rearesultat.

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader MSEK



Justerat EBIT exkl. uppstarter, rullande 12 månader MSEK



Reavinsten på 19,8 MSEK i Q4 2020 är inte inkluderad i grafen ovan

Segmentsöversikt								
MSEK	Försäljningsintäkter		EBIT		Försäljningsintäkter		EBIT	
	Fjärde kvartalet		Fjärde kvartalet		Helåret		Helåret	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Focus exkl. Uppstarter*	353,1	343,3	36,5	36,5	1 286,1	1 180,7	115,2	106,9
Solutions	31,6	31,9	-1,8	0,4	117,1	113,0	0,4	6,3
UAE*	16,0	18,3	10,5	-3,4	63,9	78,2	25,1	11,9
Övrigt	0,0	0,0	-13,2	-12,8	0,0	0,0	-47,6	-44,8
Total	400,7	393,5	32,0	20,6	1 467,1	1 371,9	93,0	80,3
Reavinst	0,0	0,0	0,0	19,8	0,0	0,0	0,0	19,8
Uppstarter Focus*	1,1	0,0	-3,8	0,0	1,2	0,0	-4,1	0,0
Total inkl. justeringsposter	401,8	393,5	28,2	40,4	1 468,3	1 371,9	89,0	100,1

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



Under det fjärde kvartalet har vi fortsatt att kraftsamla för att skapa riktigt bra förutsättningar för att uppnå våra finansiella mål. Vi har nu lagt grunden för att nå en genomsnittlig årlig organisk tillväxt på minst 15% med en rörelsemarginal på minst 7%.

I samband med denna satsning har vi även förändrat våra segment och våra segmentsnamn. Vi har skapat GHP Focus som anspelar på vår "Kvalitet genom specialisering" och inkluderar all vårdverksamhet (inklusive verksamheten i Kuwait). GHP Vårdsamverkans nya namn är GHP Solutions för att tydliggöra hur vi levererar kompletta helhetslösningar.

Året avslutades med en hel del driftsstörningar som har sin grund i höga sjukskrivningstal och karantänsregler orsakade av pandemin. GHPs medarbetare är vår viktigaste resurs och när vi har hög frånvaro slår det hårt mot våra kliniker. Detta är en anledning till att den organiska tillväxten i kvartalet tillfälligt bromsades till 2,8% och att marginalen i Focus minskade. Även inledningen av 2022 har påverkats av vissa driftsstörningar även om situationen förbättrats under februari. Detta är tillfälliga effekter och dessa störningar innebär att efterfrågan nu är ännu starkare framöver, vilket väl matchar våra uppstarter.

Den organiska tillväxten under helåret 2021 uppgick till 10,7%. Merparten av tillväxten kommer från våra befintliga kliniker i Focus. En viktig komponent för att öka tillväxttakten ytterligare är uppstarter av nya kliniker. Det är därför väldigt glädjande att vi nu har fyra pågående uppstartsprojekt. I slutet av det tredje kvartalet startade vi GHP Medicinskt Centrum Göteborg och vi har nu även slagit upp portarna för vår nya rygg- och ortopediklinik i Malmö. Patienterna har redan börjat strömma till och i mars börjar vi operera i tre fullutrustade operationssalar.

Utöver dessa två nya kliniker har vi även beslutat om att starta upp en helt ny verksamhet i Göteborg för allmänkirurgi, urologi och gastroenterologi samt en ny klinik i Stockholm inom urologi. Det här är uppstarter som kommer att möta våra kunders efterfrågan på högkvalitativ vård inom respektive diagnosområde och samtidigt bidra till GHPs tillväxt under 2022 och 2023. Dessa uppstarter har en omsättningspotential på 250 MSEK. Under det fjärde kvartalet har vi även genomfört viktiga aktiviteter för att förbättra vår lönsamhet. Våra två största kliniker, Gildhöj i Köpenhamn och Stockholm Spine Center, har inte kunnat möta våra förväntningar på lönsamhet under 2021. Det har föranlett att vi under det fjärde kvartalet genomfört strukturella förändringar i verksamheterna, som kommer ge en positiv effekt redan under första halvåret 2022. Vi har under en längre period haft en väldigt hög tillväxt i Danmark men expansionen har inte bidragit till resultatförbättringar i tillräcklig utsträckning. Därför prioriterar vi nu marginalförbättringar framför tillväxt i Danmark.

Stockholm Spine Center är en verksamhet med fantastiska kvalitetsresultat och med en stark position på marknaden men har potential att förbättra sina

ekonomiska resultat. De omstruktureringsåtgärder som vi nu genomfört kommer att bidra till betydande resultatförbättringar framöver. I kvartalet har vi kostnadsfört 3,6 MSEK i omstruktureringskostnader.

Inom Solutions har vi i Q4 tagit ytterligare ett viktigt strategiskt steg genom att teckna avtal med Bliwa avseende deras vårdförsäkring. Det 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.

På vår kapitalmarknadsdag i november lyfte vi fram den potential som vi ser i att kombinera modern företagshälsövård med ett attraktivt sjukvårdsförsäkringserbjudande. Vår investering i Qurant och vårt samarbete med Avonova är tydliga exempel på hur vi skaffar oss en position för att bygga ett unikt sammanhållet system för dessa tjänster. I det fjärde kvartalet har vi lagt grunden för att lansera dessa erbjudanden till marknaden. Avonovas produkt säljs nu till slutkund och Qurant kommer igång under Q2.

Som vi tidigare informerat om har vårt managementkontrakt i UAE avslutats och överlämningen av sjukhusen i Ajman har gått enligt plan. Under kvartalet har vi även tagit in delägare i vårt diabetesprojekt i Saudiarabien vilket innebär att projektet får ännu bättre förutsättningar att utvecklas samtidigt som vi frigör resurser för att ta tillvara på alla de spännande möjligheter som vi har på våra hemmamarknader.

Vi lägger nu ett händelserikt kvartal bakom oss och går in i det nya året med väldigt goda förutsättningar där efterfrågan på sjukvård är högre än någonsin tidigare, där vi utökar och trimmar vårt nätverk av högkvalitativa kliniker och där vi tar en unik position på den företagsfinansierade marknaden.

Daniel Öhman VD

Focus

Fortsatt väldigt hög efterfrågan på vård i spåret av pandemin, vilket matchar våra fyra uppstarter på ett bra sätt.

Flera av GHPs kliniker påverkas av hög sjukfrånvaro och personal i karantän samt mycket patientombokningar.

Genomfört omstruktureringsprogram i Stockholm Spine Center belastar resultatet med 3,6 MSEK. Vi har minskat personalstyrkan samtidigt som verksamheten ska växa.

Omprioriteringar i Danmark för att förbättra lönsamheten med fokus på ökade priser.

Solutions

GHP Solutions tecknar avtal med Bliwa för att ta helhetsansvar för vårdförsäkring. Avtalet förväntas öka segmentets omsättning med ca 50 MSEK på årsbasis.

Framtagande av unik produkt som kombinerar företagshälsövård och sjukvårdsförsäkring.

Hanteringen av vårdskulden har inneburit en något ökad vårdkostnad för Solutions.

UAE

GHP tar in delägare till satsningen på diabetesvård i Saudiarabien men behåller stor del av framtida värdeskapande. Det nystartade bolaget kommer överta de affärsutvecklingskostnader som projektet i Saudiarabien medför.

Managementavtalet i Ajman har avslutats i fjärde kvartalet. Avslutet har gått enligt plan, utan engångskostnader och GHP har efter bokslutet fått betalt för alla utestående fakturer.

Finansiell sammanfattning

Försäljningsintäkter

Försäljningstillväxten uppgick för det fjärde kvartalet till 2,1 (5,5) procent och för året till 7,0 (4,5) procent varav organisk tillväxt 2,8 (8,8) procent för fjärde kvartalet och 10,7 (3,8) procent för helåret.

EBIT/EBITDA

EBITDA under fjärde kvartalet 2021 uppgick till 54,7 (66,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 13,6 (16,9) procent.

EBIT under fjärde kvartalet 2021 uppgick till 28,2 (40,4) MSEK, motsvarande en EBIT-marginal om 7,0 (10,3) procent och för helåret till 6,0 (7,3) procent.

Resultatet 2020 innehöll en reavinst på 19,8 MSEK.

Finansiellt netto

Finansiellt netto för det fjärde kvartalet 2021 uppgick till -3,3 (-2,5) MSEK och för helåret till -9,7 (-7,7) MSEK.

Inkomstskatt

Skattekostnaden för det fjärde kvartalet uppgick till -7,4 (-4,8) MSEK och för helåret till -18,9 (-18,0) MSEK.

Årets skattekostnad är högre i år beroende på att det för första året är ett positivt resultat i det UAE-bolag som via filial driver verksamheten i Kuwait. En skattebedömning har genomförts då verksamhet bedrivs i två länder. Då bolaget har en filial i Kuwait är det troligt att beskattning ska ske enligt en schablon i Kuwait utan avdrag för alla ledningskostnader i bolaget. Detta innebär en ökad skattekostnad för 2021 samt att det kommer att ske en korrigerings av tidigare år. Effekten är -1,4 MSEK avseende 2021 och för tidigare år -2,1 MSEK som båda belastat resultatet i det fjärde kvartalet.

Periodens resultat

Resultat efter skatt för det fjärde kvartalet 2021 uppgick till 16,9 (33,1) MSEK, varav 15,1 (31,8) MSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För helåret 2021 var motsvarande siffra 59,3 (74,4) MSEK varav 54,8 (68,0) MSEK var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nya Segment

I november 2021 ändrade GHP segment och segmentsnamn för att bättre avspeglade 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 bedrivs 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 december 2021 hade företaget nyttjat krediter om 419,5 (396,4) MSEK. Av detta belopp utgör 91,0 (132,1) MSEK kortfristiga skulder och 328,5 (264,3) MSEK långfristiga skulder. Leasingskulden Per den 31 december 2021 uppgick till 258,9 (183,2) MSEK varav 253,9 (170,9) MSEK avser IFRS 16 effekten. Se not 9.

Kassaflöde och finansiell ställning

För fjärde kvartalet 2021 uppgick kassaflödet till 39,1 (52,4) MSEK och för helåret uppgick det till -49,1 (200,8) MSEK. De största skillnaderna i finansieringsverksamheten är återbetalning av anstånd på grund av covid-19 samt utdelning till aktieägare.

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till 12,6 (30,3) MSEK för det fjärde kvartalet 2021 och för helåret till 1,1 (33,1) MSEK.

Kassaflödet har under fjärde kvartalet påverkats av bland annat investeringar i sjukvårdsutrustning som har gjorts med 3,5 MSEK, investeringar på annans fastighet med 0,4 MSEK samt investeringar i kontors och datautrustning med 0,5 MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick till 177,3 (226,4) MSEK den 31 december 2021. Därutöver har koncernen en beviljad, outnyttjad kredit hos banken på 70,0 (70,0) MSEK.

Under året har anstånd av skatter och avgifter återbetalats motsvarande 51,4 MSEK.

Nettolåneskulden uppgick den 31 december 2021 till 231,2 (169,9) MSEK. Nettolåneskulden exklusive IFRS 16 uppgick till -22,8 (-0,9) MSEK. För mer info se not 9 tabell IFRS 16 effekt resultaträkning. Samtliga covenant har uppfyllts under perioden.

Personal

Medelantalet anställda uppgick för fjärde kvartalet 2021 till 766 (732). Medelantalet anställda uppgick för helåret 2021 till 765 (724).

Koncernens försäljningsintäkter och resultat				
MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Försäljningsintäkter	401,8	393,5	1 468,3	1 371,9
Tillväxt, %	2,1	5,5	7,0	4,5
varav organisk, %	2,8	8,8	10,7	3,8
varav förvärvad/avyttrad, %	-0,7	-1,9	-2,5	1,0
EBITDA	54,7	66,4	195,4	200,4
EBIT	28,2	40,4	89,0	100,1

Koncernens kassaflöde				
MSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Kassaflöde från löpande verksamhet	59,0	79,7	160,0	215,5
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-5,0	6,8	-46,2	-8,3
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-16,7	-32,7	-166,0	-4,5
Valutakursdifferenser i likvida medel	1,8	-1,3	3,1	-1,9
Periodens Kassaflöde	39,1	52,4	-49,1	200,8

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, arytm, 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 det fjärde kvartalet fortsatte Focus att växa organiskt. Den vårdskuld som pandemin fört med sig innebär att efterfrågan på specialistvård är mycket hög. GHPs kliniker har förberett sig för detta genom att succesivt öka kapaciteten i verksamheterna. Under december påverkades dock flera av klinikerna av hög sjukfrånvaro och karantänsregler till följd av pandemin. När nyckelpersoner i verksamheten inte är på plats stör det driften vilket påverkar både intäkter och resultat negativt.

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 kvartalet beslutades att prioritera lönsamhetsförbättring framför tillväxt. Detta genomförs genom att justera kostnadsbasen och genom att revidera prisnivåer. Under 2021 var Gildhøj GHPs största klinik.

Stockholm Spine Center har under det fjärde kvartalet genomfört ett omstruktureringsprogram för att öka effektiviteten och minska kostnaderna. Omstruktureringskostnaderna uppgick till 3,6 MSEK i och belastade resultatet i det fjärde kvartalet. Åtgärderna förväntas ha en positiv effekt på resultatet redan under första halvåret 2022. Under 2021 var Stockholm Spine Center GHPs näst största klinik.

Verksamheten i Kuwait har utvecklats väl under kvartalet där sjukhusets intäkter och patientvolymen fortsatt att växa.

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. Bolaget GHP Ortho Center Skåne AB har sedan tidigare bedrivit öppenvårdsverksamhet i mindre lokaler. En flytt av verksamhet definieras normalt sett inte som en uppstart men i det här fallet innebär expansionen en stor förändring av verksamheten med kraftig utökning av operationskapacitet och en utökning av medicinska specialiteter. Verksamheten flyttade in i den nya kliniken i Malmö i januari 2022 men har påverkats av flyttprojektet under hösten 2021. Kostnader för uppstartsprojektet i Malmö utgörs av den resultatavvikelse som GHP Ortho Center Skåne AB haft under det fjärde kvartalet och som kan förklaras av uppstartsprojektet.

I januari 2022 meddelade GHP att man beslutat att starta ytterligare två kliniker under året, GHP Gastro Center Göteborg med allmänkirurgi, urologi och gastroenterologi samt en ny spetsklinik inom urologi i Stockholm.

Försäljningsintäkter

(Exkl. Uppstarter)
Fjärde kvartalet 2021

353,1 MSEK
(343,3)

EBIT

(Exkl. Uppstarter)
Fjärde kvartalet 2021

36,5 MSEK
(36,5)

EBIT-marginal

(Exkl. Uppstarter)
Fjärde kvartalet 2021

10,3 %
(10,6)

Solutions

Inom segmentet Solutions fokuserar vi på att hitta nya sätt att samarbeta med våra kunder inom den företagsfinansierade vården, försäkringsbolag och företagshälsovårdsföretag, 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 utbildna 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 företagshälsovårdsaktörerna Avonova och Qurant.

Under kvartalet har ett nytt avtal med försäkringsbolaget Bliwa ingåtts. Det 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. Finansiellt innebär avtalet att omsättningen inom GHP Solutions väntas öka med cirka 50 MSEK på årsbasis. Cirka 10% av denna omsättning finns redan idag i GHPs kliniker, och denna andel förväntas öka genom samarbetet. Startdatum är inte fastställt men kommer ske under Q2/Q3 2022. Samarbetet stärker ytterligare vår position som helhetsaktör inom hälso- och sjukvården. Att ingå den här formen av avtal visar på styrkan i vårt erbjudande om högkvalitativa och kostnadseffektiva tjänster till aktörer inom den företagsfinansierade vården.

GHP har 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 företagshälsovård – passar väldigt bra att kombinera med GHP Solutions unika modell för att förmedla effektiv sjukvård till större patientgrupper.

Vi ser fortsatt konkreta exempel på hur vi genom att kombinera analys av stora datamängder med den medicinska kompetens koncernen besitter kan effektivisera vårdkedjorna. Vi har utarbetat och implementerat så kallade automatiska triage-algoritmer som innebär att vi utifrån vad våra patienter svarar i dynamiska digitala formulär direkt får en föreslagen vårdnivå utifrån den framtagna algoritmen. Detta gör att patienter i mycket större utsträckning kan hamna rätt i vården direkt och på så sätt både minska den onödiga vården 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 resultat effekt från själva tillhandahållandet av vården för Solutions patienter uppkommer i segmentet Focus.

Intäkterna i kvartalet är i nivå med motsvarande kvartal föregående år. 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. Jämfört med 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 det fjärde kvartalet har Solutions kostnadsfört 0,7 MSEK för investeringar i utveckling av vårdkedjor, digitala verktyg och nya affärer. För helåret 2021 uppgår beloppet till 4 MSEK.

Försäljningsintäkter

Fjärde kvartalet 2021

31,6 MSEK
(31,9)

EBIT

Fjärde kvartalet 2021

-1,8 MSEK
(0,4)

EBIT-marginal

Fjärde kvartalet 2021

-5,8 %
(1,3)

UAE

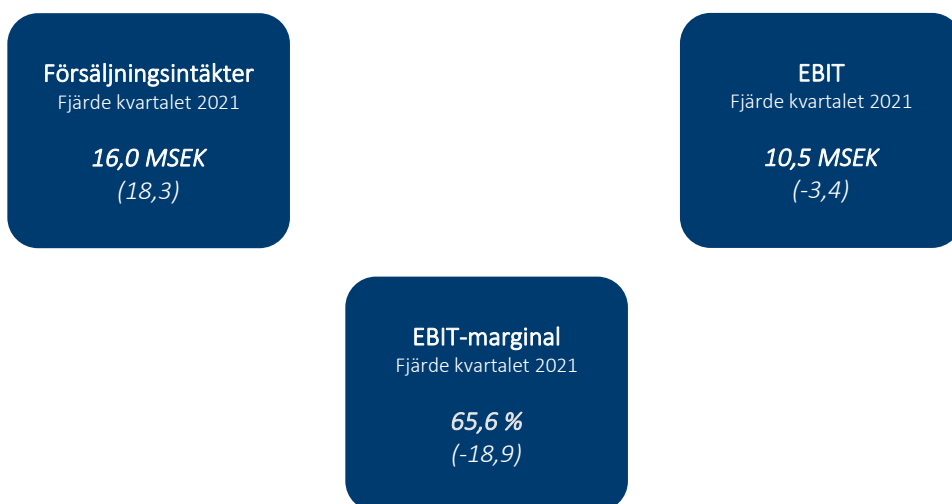
I november 2021 ändrade GHP segment och segmentsnamn. Det som tidigare hette Norden heter nu Focus och där ingår även verksamheten i Kuwait, som tidigare ingick i segmentet International. I samband med denna förändring har segmentet International upphört. Den verksamhet som under kvartalet bedrivits i Förenade Arabemiraten redovisas under rubriken UAE.

Verksamheten i UAE består av det utgående managementavtalet i Ajman samt GHPs lednings- och affärsutvecklingskontor i Dubai.

Det fjärde kvartalet var det sista kvartalet för managementkontraktet i Ajman. Under kvartalet har driften av sjukhusen överlämnats till den nya operatören. Överlämningen har gått enligt plan. GHP har fått full ersättning för det fjärde kvartalet.

I december meddelade GHP att man tar in delägare till satsningen på diabetesvård i Saudiarabien. Avtalet innehåller en mekanism som innebär att GHP kommer kunna tillgodoräkna sig ca 75% - 85% av det totala bolagsvärdet vid en framtida försäljning samt bistå med viss finansiering av löpande kostnader under 6 månader. Det nystartade bolaget kommer överta de affärsutvecklingskostnader som projektet i Saudiarabien medför. GHPs andel av resultatet från det nystartade bolaget kommer framöver att redovisas som en resultatandel i intresseföretag nedanför EBIT och före finansnettot.

Under fjärde kvartalet 2020 gjordes en nedskrivning av en fordran som belastade resultatet med 5,3 MSEK.



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	Fjärde kvartalet		Förändring %	Helåret		Förändring %
	2021	2020		2021	2020	
Focus inkl. Uppstarter	374,3	362,2	3,4	1 356,8	1 243,1	9,2
<i>Elimineringar</i>	-20,1	-18,9		-69,5	-62,3	
Focus	354,2	343,3		1 287,3	1 180,7	
Solutions	31,6	31,9	-1,1	117,1	113,0	3,7
UAE	16,0	18,3	-12,4	63,9	78,2	-18,3
Övrigt	0,0	0,0	N/A	0,0	0,0	N/A
Koncernens försäljningsintäkter	401,8	393,5	2,1	1 468,3	1 371,9	7,0

Segmentsöversikt				
EBIT				
MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2021	2020	2021	2020
Focus inkl. Uppstarter	32,8	36,5	111,1	106,9
Solutions	-1,8	0,4	0,4	6,3
UAE	10,5	-3,4	25,1	11,9
Övrigt	-13,2	7,0	-47,6	-25,0
Koncernens EBIT	28,2	40,4	89,0	100,1
Finansnetto inkl. joint venture	-3,9	-2,5	-10,8	-7,7
Resultat före skatt	24,3	37,9	78,2	92,4

Segmentsöversikt				
EBIT-marginal				
%	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2021	2020	2021	2020
Focus inkl. Uppstarter	9,3	10,6	8,6	9,1
Solutions	-5,8	1,3	0,3	5,6
UAE	65,6	-18,9	39,3	15,2
Övrigt	N/A	N/A	N/A	N/A
Koncernen	7,0	10,3	6,1	7,3

Försäljningsintäkter - undermarknad				
MSEK	Fjärde kvartalet		Helåret	
	2021	2020	2021	2020
Stockholmsområdet	223,6	218,1	807,0	763,8
Västsverige	58,6	61,4	222,5	210,3
Danmark	56,0	55,9	203,3	182,5
Skåne	38,1	32,9	140,6	111,9
Mellanöstern	25,5	25,2	94,9	103,4
Koncernens försäljningsintäkter	401,8	393,5	1 468,3	1 371,9

Segmentsöversikt - enligt tidigare segmentsindelning								
MSEK	Försäljningsintäkter		EBIT		Försäljningsintäkter		EBIT	
	Fjärde kvartalet		Fjärde kvartalet		Helåret		Helåret	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Norden	344,8	336,4	26,3	33,6	1 256,3	1 155,6	90,4	97,8
International	25,5	25,2	17,0	-0,6	94,9	103,4	45,8	21,0
Vårdsamverkan	31,6	31,9	-1,8	0,4	117,1	113,0	0,4	6,3
Övrigt	0,0	0,0	-13,2	7,0	0,0	0,0	-47,6	-25,0
Total	401,8	393,5	28,2	40,4	1 468,3	1 371,9	89,0	100,1

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	Fjärde kvartalet		Helår	
		2021	2020	2021	2020
Försäljningsintäkter	6	401,8	393,5	1 468,3	1 371,9
Övriga rörelseintäkter		8,2	26,2	35,4	51,9
Rörelsens intäkter		409,9	419,6	1 503,7	1 423,8
Inköp av varor och tjänster		-79,8	-72,7	-278,4	-243,1
Övriga externa kostnader		-63,9	-74,0	-239,6	-243,4
Personalkostnader		-211,6	-206,6	-790,3	-736,8
Av- och nedskrivningar		-26,4	-26,0	-106,4	-100,4
Rörelsens kostnader		-381,7	-379,2	-1 414,7	-1 323,7
EBIT		28,2	40,4	89,0	100,1
Resultatandel joint venture	7	-0,6	0,0	-1,1	0,0
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,1	0,1
Finansiella kostnader		-3,3	-2,5	-9,8	-7,8
Finansiellt netto		-3,3	-2,5	-9,7	-7,7
Resultat före skatt		24,3	37,9	78,2	92,4
Skatt på periodens resultat		-7,4	-4,8	-18,9	-18,0
Periodens resultat *		16,9	33,1	59,3	74,4
* Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		15,1	31,8	54,8	68,0
Innehavare utan bestämmande inflytande		1,8	1,3	4,5	6,4
		16,9	33,1	59,3	74,4
Resultat per aktie, SEK:					
Före utspädning		0,21	0,45	0,78	0,98
Efter utspädning		0,21	0,45	0,78	0,98

Koncernens rapport över totalresultat					
MSEK		Fjärde kvartalet		Helår	
		2021	2020	2021	2020
Periodens resultat		16,9	33,1	59,3	74,4
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:					
		-	-	-	-
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet		0,6	-2,7	1,6	-2,7
Förändring av omräkningsreserv		3,4	-5,9	7,9	-7,9
Summa övrigt totalresultat		4,0	-8,6	9,5	-10,6
Periodens totalresultat *		20,9	24,5	68,8	63,8
* Hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		19,1	23,3	64,2	57,6
Minoritetsägare		1,8	1,2	4,6	6,2

Koncernens balansräkning och kassaflödesanalys

Koncernens Balansräkning i sammandrag				
MSEK	Not	31-dec 2021	31-dec 2020	
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill och immateriella anläggningstillgångar		407,0	406,7	
Materiella anläggningstillgångar		81,5	91,7	
Nyttjanderättstillgångar		255,4	179,3	
Andelar i joint venture	7	12,6	0,0	
Övriga anläggningstillgångar	7,8	23,6	9,4	
Summa anläggningstillgångar		780,1	687,1	
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och övriga fordringar		265,1	249,0	
Likvida medel		177,3	226,4	
Summa omsättningstillgångar		442,4	475,4	
Summa tillgångar		1 222,5	1 162,5	
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		511,6	482,9	
Summa eget kapital		511,6	482,9	
Långfristiga räntebärande skulder		151,9	153,1	
Långfristiga leasingkulder		176,6	111,1	
Övriga långfristiga skulder		38,2	29,6	
Summa långfristiga skulder		366,7	293,8	
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		8,7	8,7	
Kortfristiga leasingkulder		82,3	72,1	
Övriga kortfristiga skulder	8	253,2	305,0	
Summa kortfristiga skulder		344,2	385,8	
Summa skulder		710,9	679,6	
Summa skulder och eget kapital		1 222,5	1 162,5	

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag					
MSEK	Not	Fjärde kvartalet		Helår	
		2021	2020	2021	2020
Den löpande verksamheten					
EBIT		28,2	40,4	89,0	100,1
Avskrivningar/hedskrivningar		26,4	26,0	106,4	100,4
Erhållna räntor		0,0	0,0	0,1	0,1
Betalda räntor		-3,3	-2,5	-9,8	-7,6
Betalad skatt		-5,5	4,9	-27,4	8,8
Övriga justeringsposter - netto		0,6	-19,3	0,6	-19,3
Förändring av rörelsekapital - netto		12,6	30,3	1,1	33,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		59,0	79,7	160,0	215,5
Investeringsverksamheten					
Förvärv /avyttring av dotterföretag		-0,1	21,8	-0,2	21,8
Övriga investeringar		-4,9	-15,0	-46,0	-30,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5,0	6,8	-46,2	-8,3
Finansieringsverksamheten					
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	-6,8	0,0	-7,9
Tillskott från/återbetalning av tillskott till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0	0,0
Emission av teckningsoptioner		0,0	0,0	0,3	0,2
Avyttring av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande	5	0,2	0,4	0,9	0,5
Utdelning till innehavare med bestämmande inflytande		0,1	0,0	-35,1	0,0
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	-5,3	-2,1
Amortering av leasingkulder		-18,8	-24,5	-74,1	-67,7
Nyupptagna lån		0,0	-1,9	0,0	72,5
Återbetalning av lån		1,8	0,0	-52,7	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-16,7	-32,7	-166,0	-4,5
Valutakursdifferenser i likvida medel		1,8	-1,4	3,1	-1,9
Periodens kassaflöde		39,1	52,4	-49,1	200,8
Likvida medel vid periodens början		138,2	173,9	226,4	25,6
Likvida medel vid periodens slut		177,3	226,3	177,3	226,4

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

Koncernens förändring av eget kapital			
MSEK	Fjärde kvartalet		
	Aktieägarnas andel	2021 Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	490,7	0,0	490,7
Resultat efter skatt	15,1	1,8	16,9
Övrigt totalresultat	4,0	0,0	4,0
Summa totalresultat	19,1	1,8	20,9
Utdelning till aktieägare	-	-	0,0
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	0,0
Emission av teckningsoptioner	0,0	-	0,0
Aktieägartillskott	-	-	0,0
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	1,8	-1,8	0,0
Utgående balans	511,6	0,0	511,6

Koncernens förändring av eget kapital			
	Fjärde kvartalet		
	Aktieägarnas andel	2020 Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	457,8	0,0	457,8
Resultat efter skatt	31,8	1,3	33,0
Övrigt totalresultat	-8,4	-0,2	-8,6
Summa totalresultat	23,4	1,2	24,6
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	0,0
Emission av teckningsoptioner	-	-	0,0
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	-	0,2	0,2
Aktieägartillskott	-0,7	0,7	0,0
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	-6,1	-0,4	-6,5
Omvärdering skuld put option	-	-	0,0
Tillkommande puts skuld vid förvärv av nya bolag	10,1	-3,2	6,9
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-1,5	1,5	0,0
Utgående balans	482,9	0,0	482,9

Koncernens förändring av eget kapital			
	Helår		
	Aktieägarnas andel	2021 Hänförligt 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	0,0	-5,3	-5,3
Utdelning till aktieägare	-35,1	0,0	-35,1
Emission av teckningsoptioner	0,3	-	0,3
Aktieägartillskott	-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

Koncernens förändring av eget kapital			
	Helår		
	Aktieägarnas andel	2020 Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Total
Ingående balans	404,3	0,0	404,3
Resultat efter skatt	68,0	6,4	74,4
Övrigt totalresultat	-10,5	-0,2	-10,7
Summa totalresultat	57,5	6,2	63,8
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-2,1	-2,1
Emission av teckningsoptioner	0,2	-	0,2
Nyemission	12,1	-	12,1
Konvertering av lån till eget kapital	9,7	-	9,7
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande	-	0,2	0,2
Aktieägartillskott	-0,7	0,7	0,0
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande	1,6	-9,2	-7,6
Omvärdering skuld put option	-4,5	-	-4,5
Tillkommande/ avgående skuld put	10,1	-3,2	6,9
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande	-7,3	7,3	0,0
Utgående balans	482,9	0,0	482,9

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 2020.

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

För ytterligare information om redovisningsprinciperna, hänvisas till GHPs årsredovisning 2020, sidan 39–44.

Nya redovisningsprinciper från 1 januari 2021

IAS 28 innehav i joint ventures/intresseföretag

GHP redovisar förvärv av andelar i joint venture företag enligt kapitalandelsmetoden. Förvärvsrelaterade utgifter ingår i anskaffningsvärdet. Innehavet redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde. Därefter ökar eller minskar värdet på andelarna med GHPs andel av resultatet. De redovisade värdet provas årligen för att bedöma om det finns indikationer på nedskrivningsbehov.

I GHPs resultaträkning redovisas GHPs andel av resultatet från joint venture företag under posten Resultat från andelar i joint venture. I denna post ingår också värdeförändringar på grund av nuvärdeberäkning av lån och eventuella nedskrivningar på andelarna, samt ränta på lån till joint venture bolaget.

I GHPs balansräkning redovisas andelarna på egen rad och fordringar på joint venture företag ingår i övriga anläggningstillgångar.

Som intresseföretag redovisas andelar som ägs med minst 20 och högst 50% av rösterna och där GHP inte har bestämmande inflytande. Med samarbetsarrangemang avses företag där koncernen tillsammans med andra parter genom avtal har ett gemensamt bestämmande inflytande över verksamheten. Ett innehav i ett samarbetsarrangemang klassificeras antingen som en gemensam verksamhet eller som ett joint venture beroende på de rättigheter och skyldigheter respektive part har enligt avtalet. GHPs andelar bedöms utifrån avtalet vara ett joint venture. För mer information se Not 7.

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 2020, sidan 30.

Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under 2021.

Not 3 Transaktioner med närstående

Under tolv månader 2021 har utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 5,3 (2,1) MSEK.

GHP Hudcentrum Hagastaden AB har köpt ekonomitjänster för 0,12 MSEK av bolaget Divinity Ekonomikonsult där en närstående till en av delägarna arbetar.

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under fjärde kvartalet 2021.

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.

Not 5 Förvärv & avyttringar

Avyttring av aktier, till innehavare utan bestämmande inflytande, har gjorts i GHP Stockholm Gastro Center AB om totalt 0,4 MSEK. Avyttring av aktier, till innehavare utan bestämmande inflytande, har gjorts i GHP Stockholm Spine Center AB om totalt 0,1 MSEK. Avyttring av aktier, till innehavare utan bestämmande inflytande, har gjorts i GHP Ortho Center Göteborg AB om totalt 0,0 MSEK. Avyttring av aktier, till innehavare utan bestämmande inflytande, har gjorts i GHP Ortho

Center Storängsbotten AB om totalt 0,2 MSEK. Avyttring av aktier, till innehavare utan bestämmande inflytande, har gjorts i Kirurgkliniken Stockholm AB om totalt 0,2 MSEK.

Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv		31-dec 2021
MSEK		Totalt
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande - påverkan på koncernens likvida medel:		
a) Avyttring av 6% av utestående aktier i GHP Stockholm Gastro Center AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,4
b) Avyttring av 2,5% av utestående aktier i GHP Stockholm Spine Center AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,1
c) Avyttring av 0,98% av utestående aktier i GHP Ortho Center Göteborg AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,0
d) Avyttring av 4% av utestående aktier i GHP Ortho Center Storängsbotten AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,2
e) Avyttring av 6% av utestående aktier i GHP Kirurgkliniken Stockholm AB till innehavare utan bestämmande inflytande		0,2
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto		0,9

Not 6 Uppllysning om fördelning av intäkter

Försäljningsintäkter - undermarknad					
MSEK	Focus	Solutions	UAE	Övrigt	Totalt
Stockholmsområdet	689,9	117,1	0,0	0,0	807,0
Västsverige	222,5	0,0	0,0	0,0	222,5
Danmark	203,3	0,0	0,0	0,0	203,3
Skåne	140,6	0,0	0,0	0,0	140,6
Mellanöstern	31,0	0,0	63,9	0,0	94,9
Koncernens försäljningsintäkter	1287,3	117,1	63,9	0,0	1468,3

Försäljningsintäkter - kundkategori					
MSEK	Focus	Solutions	UAE	Övrigt	Totalt
Offentlig	709,8	0,0	0,0	0,0	709,8
Försäkringsbolag	428,0	117,1	0,0	0,0	545,1
Privat	118,5	0,0	0,0	0,0	118,5
Mellanöstern	31,0	0,0	63,9	0,0	94,9
Koncernens försäljningsintäkter	1287,3	117,1	63,9	0,0	1468,3

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 säljoptioner. Priset för andelarna, om köp- och säljoptionerna 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.

Utnyttjande av optionerna skulle ge GHP rösträttsmajoritet. För närvarande är optionerna dock inte substantiella då de först kan påkallas 2024. Konvertibeln, där konvertering kan påkallas när som helst, är inte heller substantiell då villkoren för konvertering än så länge inte är fördelaktiga ur GHPs perspektiv. Beaktat detta bedöms bestämmande

inflytande inte föreligga genom rösträttsmajoritet. Givet GHPs aktuella rösträttsinnehav i förhållande till storleken på och fördelningen av de andra aktieägarnas innehav av rösträttsberättigade aktier och parternas representation i styrelsen har GHP inte möjlighet att på egen hand styra över verksamheten i Qurant, varför bestämmande inflytande inte heller föreligger ur detta perspektiv.

Investeringen i Qurant bedömdes initialt som ett intresseföretag men efter ytterligare bedömning av avtalet mellan parterna har klassificeringen nu ändrats till joint venture. Denna bedömning baseras på att GHP tillsammans med parten i aktieägaravtalet, tillika största ägare i Qurant, innehar majoritet av rösterna. Dessutom har parterna utsett en majoritet av ledamöterna i styrelsen som i kombination med övriga villkor och överenskommelser i aktieägaravtalet innebär att de gemensamt styr verksamheten. Av denna anledning har omklassificering skett vilket dock inte fått någon redovisningsmässig effekt.

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.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde				31-dec 2021
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Konvertibellån			11,1	11,1
Egetkapitalinstrument	-	-	0,0	0,0
Summa tillgångar	-	-	0,0	11,1
Finansiella skulder				
Skuldförda put options, långfr del	-	-	9,4	9,4
Skuldförda put options, kortfr del	-	-	24,8	24,8
Summa skulder	-	-	34,2	34,2

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde				31-dec 2020
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	-	-	23,6	23,6
Summa skulder	-	-	33,2	33,2

Not 9 IFRS 16 effekter

IFRS 16 effekter på koncernens resultaträkning			
MSEK	Q42021	IFRS 16 effekt	Exklusive IFRS 16
Försäljningsintäkter	401,8	0,0	401,8
Övriga rörelseintäkter	8,2	0,0	8,2
Rörelsens intäkter	409,9	0,0	409,9
Inköp av varor och tjänster	-79,8	0,0	-79,8
Övriga externa kostnader	-63,9	18,7	-82,5
Personalkostnader	-211,6	0,0	-211,6
Rörelseresultat innan avskrivningar	54,7	18,7	36,0
Av- och nedskrivningar	-26,4	-17,9	-8,6
Rörelsens kostnader	-381,7	0,8	-382,5
EBIT	28,2	0,8	27,4
Finansiella intäkter	-0,6	0,0	-0,6
Finansiella kostnader	-3,3	-1,5	-1,8
Finansiellt netto inkl. joint venture	-3,9	-1,5	-2,4
Resultat före skatt	24,3	-0,7	25,0
Skatt på periodens resultat	-7,4	0,2	-7,6
Periodens resultat *	16,9	-0,6	17,4

IFRS 16 effekter på koncernens leasingskulder			
MSEK	Q4 2021	IFRS 16 effekt	Exklusive IFRS 16
Leasingskulder			
Långfristiga leasingskulder	176,6	174,3	2,3
Kortfristiga leasingskulder	82,3	79,6	2,7
Summa leasingskulder	258,9	253,9	5,0

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.

Ortho Center Skåne kommer att starta upp ny utökad verksamhet i nya lokaler från årsskiftet och en del kostnader för den nya verksamheten har uppkommit i Q4 2021 varför den särredovisas under uppstarter. Från årsskiftet 2022 kommer Ortho Center att starta en ny klinik för rygg- och ortopediverksamhet i Malmö. Den nya kliniken innehåller 4 operationssalar för öppen och sluten vård. Även den dagkirurgiska ortopediverksamhet som sedan tidigare bedrivits i Ortho Center kommer att flytta till den nya kliniken.

Kvartalsuppgifter

Kvartalsuppgifter					
Koncernens resultaträkning					
MSEK där inget annat anges	Q42020	Q12021	Q22021	Q32021	Q42021
Försäljningsintäkter	393,5	392,9	378,9	294,7	401,8
Övriga rörelseintäkter	26,2	10,2	6,5	10,4	8,2
Rörelsens intäkter	419,6	403,1	385,4	305,2	409,9
Inköp av varor och tjänster	-72,7	-76,5	-68,6	-53,5	-79,8
Övriga externa kostnader	-74,0	-60,1	-60,4	-55,2	-63,9
Personalkostnader	-206,6	-205,7	-207,5	-165,4	-211,6
Av och nedskrivningar	-26,0	-26,5	-26,6	-26,9	-26,4
Rörelsens kostnader	-379,2	-368,7	-363,2	-301,1	-381,7
EBIT	40,4	34,4	22,2	4,1	28,2
Resultatandel joint venture	0,0	0,0	-0,1	-0,4	-0,6
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Finansiella kostnader	-2,5	-2,0	-2,3	-2,1	-3,3
Finansiellt netto	-2,5	-2,0	-2,3	-2,0	-3,3
Resultat före skatt	37,9	32,4	19,8	1,7	24,3
Skatt på periodens resultat	-4,8	-6,3	-4,6	-0,5	-7,4
Periodens resultat *	33,1	26,1	15,1	1,2	16,9
* Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	31,8	25,1	13,4	1,2	15,1
Innehavare utan bestämmande inflytande	1,3	1,0	1,7	0,0	1,8
	33,1	26,1	15,1	1,2	16,9

Kvartalsuppgifter					
Koncernens nyckeltal					
MSEK där inget annat anges	Q42020	Q12021	Q22021	Q32021	Q42021
EBITDA	66,4	60,9	48,9	31,0	54,7
EBITDA marginal, %	16,9	15,5	12,9	10,5	13,6
EBIT	40,4	34,4	22,2	4,1	28,2
EBIT marginal, %	10,3	8,8	5,9	1,4	7,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,1	0,4	1,1	0,0	0,8
Kassaflöde per aktie, SEK	0,7	-0,6	-0,3	-0,4	0,6
Soliditet, %	42	44	42	43	42
Nettoläneskuld	169,9	168,5	203,8	214,1	231,2
Eget kapital per aktie, SEK	6,87	7,33	6,97	6,98	7,28

Kvartalsuppgifter					
Avstämning alternativa nyckeltal					
MSEK där inget annat anges	Q42020	Q12021	Q22021	Q32021	Q42021
EBITDA					
EBIT	40,4	34,4	22,2	4,1	28,2
Återläggning avskrivningar	26,0	26,5	26,6	26,9	26,4
EBITDA	66,4	60,9	48,8	31,0	54,7
Försäljningsintäkter, förändring					
Försäljningsintäkter	393,5	392,9	378,9	294,7	401,8
Försäljningsintäkter jämfört med motsvarande period föregående år	372,9	383,1	317,0	278,4	393,5
Försäljningsintäkter, förändring	20,5	9,8	61,9	16,3	8,3
Förvärv/avyttringar	6,9	11,6	12,0	6,8	2,6
Valutakursförändringar	4,7	4,8	6,5	1,6	0,0
Organisk tillväxt	32,1	26,2	80,4	24,7	10,9
Förvärv/avyttringar, %	-1,9	-3,1	-3,9	-2,5	-0,7
Organisk tillväxt, %	8,8	7,1	26,4	9,1	2,8
Nettolåneskuld					
Räntebärande avsättningar samt skulder	396,4	353,8	381,1	363,4	419,5
Minus: Räntebärande tillgångar	-226,5	-185,3	-177,3	-149,3	-188,3
Nettolåneskuld	169,9	168,5	203,8	214,1	231,2

Definitioner

Försäljningsintäkter

Avser intäkter från kärnverksamheten.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal, %

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i procent av periodens försäljningsintäkter.

EBIT

Rörelseresultat före finansiella intäkter och kostnader.

EBIT-marginal, %

Rörelseresultat 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.

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 fjärde kvartalet 2021 uppgick det genomsnittliga antalet stamaktier före utspädning till 70 256 949 (70 256 949). Efter utspädning var genomsnittligt antal aktier 70 307 039 (70 297 673).

Per den 23 april 2020 genomfördes ett incitamentsprogram bestående av emittering av teckningsoptioner. Utspädningseffekten Per den 31 december 2021 är 108 375 aktier. Detta på grund av att den genomsnittliga aktiekursen översteg teckningskursen.

Per den 21 juni genomfördes ytterligare ett incitamentsprogram bestående av emittering av teckningsoptioner. Utspädningseffekten Per den 31 december 2021 är -58 285 aktier då den genomsnittliga aktiekursen understeg teckningskursen.

Nettoeffekten är en utspädning med 50 090 aktier per 31 december 2021.

Aktiekapital

Per den 31 december 2021 uppgick antalet utestående stamaktier till 70 256 949 (70 256 949) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

Kvartalsuppgifter					
Aktiedata	Q42020	Q12021	Q22021	Q32021	Q42021
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	0,45	0,36	0,19	0,02	0,21
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	0,45	0,36	0,19	0,02	0,21
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	70 298	70 346	70 314	70 323	70 307

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

Rörelseresultatet uppgick för fjärde kvartalet 2021 till -7,3 (-12,8) MSEK.

Aktier i dotterbolag uppgick Per den 31 december 2021 till 681,5 (681,5) MSEK medan kassa och bank uppgick till 0,0 (171,4) MSEK. Cashpoolen har flyttats till dotterbolaget Global Health Partner Swe AB.

Moderbolagets Resultaträkning i sammandrag				
Msek	Fjärde kvartalet		Helår	
	2021	2020	2021	2020
Rörelsens intäkter	0,0	-0,1	0,0	0,7
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-7,3	-12,7	-37,5	-45,5
EBIT	-7,3	-12,8	-37,5	-44,8
Finansiellt netto	0,0	10,9	1,4	2,5
Resultat efter finansiella poster	-7,3	-1,9	-36,1	-42,3
Bokslutsdispositioner	119,6	108,4	119,6	108,4
Resultat efter bokslutsdispositioner	112,3	106,5	83,5	66,1
Skatt på periodens resultat	-22,8	-17,9	-17,0	-12,1
Periodens resultat	89,5	88,6	66,5	54,0

Moderbolaget Balansräkning i sammandrag			
MSEK	31-dec		31-dec
	2021		
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar		0,3	0,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag		681,5	681,5
Uppskjutna skattefordringar		-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-
Summa anläggningstillgångar		681,9	681,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		174,4	299,4
Övriga fordringar		13,6	13,4
Kassa och bank*		-	171,4
Summa omsättningstillgångar		188,0	484,2
Summa tillgångar		869,9	1 165,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital		841,2	809,8
Långfristiga skulder		-	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag		-	320,8
Övriga kortfristiga skulder		28,7	35,2
Summa skulder		28,7	356,1
Summa skulder och eget kapital		869,9	1 165,9

* Kassa och bank per den 31 december 2021 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

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Förslag till utdelning

GHP:s utdelningspolicy är att: "Utdelning ska långsiktigt uppgå till 50 procent av årets resultat (efter inkomstskatt och minoritet). De årliga besluten om utdelning ska dock beakta genomförandet av bolagets strategi för tillväxt, bolagets finansiella ställning samt övriga ekonomiska mål". För 2021 föreslår styrelsen en utdelning om 50 öre

per aktie vilket motsvarar cirka 59 procent av årets resultat efter skatt och resultat hänförligt till innehavande utan bestämmande inflytande.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygat att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför. men återkommer med förslag på exakt belopp och tidpunkt för utdelning.

Göteborg den 23 februari 2022
GHP Specialty Care AB

Carsten Browall
Styrelseordförande

Bo Wahlström
Styrelseledamot

Mikael Olsson
Styrelseledamot

Johan Wachtmeister
Styrelseledamot

Elisabeth Hansson
Styrelseledamot

Ingemar Gladh
Styrelseledamot

Daniel Öhman
VD

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

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma för GHP Specialty Care AB (publ) kommer att hållas Torsdagen den 28 april 2022 klockan 15.30. Aktieägare kommer att kallas genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, i Dagens Industri samt på bolagets webbplats tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

GHP:s årsredovisning för 2021 beräknas finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor i Göteborg under början av vecka 14. Årsredovisningen publiceras på bolagets hemsida.

Finansiell Kalender

Delårsrapport januari-mars 2022	27 april 2022
Årsstämma 2022	28 april 2022
Delårsrapport januari-juni 2022	15 juli 2022
Delårsrapport januari-september 2022	20 oktober 2022

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 23 februari 2022 klockan 08.00.

20



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”.