



DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2012

FORTSATT TUFF MARKNAD FÖR SPECIALISTSJUKVÅRD

- Hård konkurrens om volymer har fortsatt att pressa priser
- Åtgärder inom Bariatrics har givit resultat
- Program sätts för att öka effektivitet i klinikerna
- Fortsatt kostnadsanpassning av verksamheten
- Fokus på kärnverksamhet i Norden
- Nedskrivningar av goodwill (-36,8 MSEK) samt engångskostnader (-4,5 MSEK)

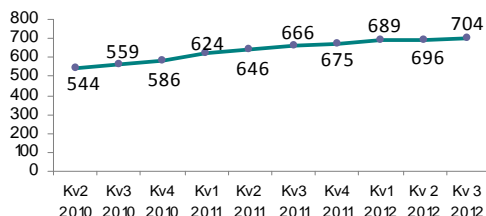
TREDJE KVARTALET 2012

- Försäljningsintäkterna ökade med 7 procent till 137,8 MSEK (129,1)
- EBITDA uppgick till -4,9 MSEK (-4,1)
- Rörelseresultatet före goodwillnedskrivningar uppgick till -13,0 MSEK (-11,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -49,8 MSEK (-11,7)
- Resultat före skatt uppgick till -55,0 MSEK (-12,7)
- Resultat efter skatt uppgick till -54,1 MSEK (-13,6)
- Resultat per aktie uppgick till -0,81 SEK (-0,19)

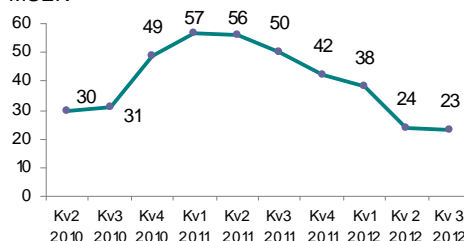
JANUARI - SEPTEMBER 2012

- Försäljningsintäkterna ökade med 6 procent till 517,5 MSEK (488,4)
- EBITDA uppgick till 12,3 MSEK (31,0)
- Rörelseresultatet före goodwillnedskrivningar uppgick till -13,5 MSEK (11,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -50,3 MSEK (11,7)
- Resultat före skatt uppgick till -59,1 MSEK (9,0)
- Resultat efter skatt uppgick till -63,7 MSEK (0,8)
- Resultat per aktie uppgick till -0,98 SEK (-0,06)

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader
MSEK



EBITDA, rullande 12 månader
MSEK



VD-KOMMENTAR

Låt mig inledningsvis konstatera att både vinst och omsättning blev en besvikelse, även med hänsyn taget till att tredje kvartalet normalt är vår marknads svagaste eftersom den omfattas av sommarstängningarna. Samtidigt slås jag efter min första tid hos Global Health Partner av den stora kompetensen hos personalen och av den höga kvaliteten som våra 23 kliniker levererar. Något som inte minst våra patienter intygar.

Marknaden för den privata specialistvården fortsätter att vara utmanande, både vad gäller prispress och volymer samtidigt som konkurrensen i de offentliga upphandlingarna är intensiv. För att möta den allt hårdare konkurrensen - utan att ge avkall på vår kvalitetsnivå - håller vi på att sätta ett program för att ytterligare förbättra våra patientflöden och processer och identifiera synergieffekter. Här är jag övertygad om att det finns en hel del att hämta, vilket inte är så konstigt med tanke på den höga tillväxt Global Health Partner historiskt haft. Dessutom kommer vi att fokusera vår verksamhet, framför allt till Norden.



Positivt är att patienten ofta väljer oss i det fria vårdvalet. Minst lika viktigt är det ökande förtroende hos försäkringsbolagen där vi uppskattas för vår höga kliniska expertis. Vi har under rapportperioden sett rejält ökade patientflöden från denna del av marknaden, en grupp som växer i takt med att det blir allt vanligare med privata sjukförsäkringar. Det här är en trend vi tror kommer att fortsätta.

Genom ett ökat geografiskt fokus och via förbättringar av våra processer finns det ytterligare synergieffekter att hämta efter vår snabba förvärvsdrivna tillväxt.

Jag har full tillförsikt att med den grund vi står på med fina högkvalitativa kliniker, kan komma tillbaka till en god lönsamhet.

Marianne Dicander Alexandersson
VD

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER OCH RESULTAT – KONCERNEN

Försäljningsintäkter

På grund av fortsatt prisfall inom vissa områden samt förlorade upphandlingar inom Västra Götaland inom Service Line Spine/Orthopaedics uppgår den organiska tillväxten under tredje kvartalet till -4 procent. Omsättningen påverkas också negativt av att koncernen valt att lägga ner eller avyttra mindre verksamheter inom Service Line Bariatrics.

Årets tredje kvartal visar emellertid också ett fortsatt starkt patientflöde i flera av koncernens kliniker. De fortsatt pressade priserna gentemot landstingen motverkas i viss mån av Global Health Partners allt starkare ställning på försäkringsbolagsmarknaden samt en fortsatt stark efterfrågan på Stockholmsmarknaden.

Den totala tillväxten för kvartalet uppgick till 7 procent, huvudsakligen härrörande från ett förvärv i Danmark tidigare i år. De förvärvade danska klinikerna har påverkat omsättningen positivt och ger en förvärvad tillväxt uppgående till 13 procent för niomånadersperioden. Det kan noteras att tillväxten har reducerats med 3 procentenheter med anledning av dekonsolideringen av kliniken i Prag tidigare i år.

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Försäljningsintäkter	137,8	129,1	517,5	488,4	675,2
Tillväxt*, %	7	19	6	20	15
- varav organisk, %	-4	1	-7	9	6
- varav förvärvad, %	11	18	13	11	9

* påverkas negativt av dekonsolideringen av innehavet i Prag

Andelen av försäljningsintäkter hänförliga till innehavare av icke bestämmande inflytande uppgick för tredje kvartalet 2012 till 16 procent (16). För niomånadersperioden uppgick andelen försäljningsintäkter hänförliga till innehavare av icke bestämmande inflytande till 17 procent (17).

Rörelseresultat

Koncernen uppvisar för årets tredje kvartal ett svagt rörelseresultat påverkat av såväl vikande priser i Sverige och Danmark samt lägre offentliga volymer inom framförallt Service Line Spine/Orthopaedics.

Med hänsyn till de låga offentliga priserna är koncernens verksamheter planerade för hög beläggningsgrad för att uppnå god ekonomisk lönsamhet. När volymer faller till följd av förändrade marknadsvillkor får detta stor återverkan på rörelseresultatet tills nödvändiga kapacitetsanpassningar har genomförts. Vidare har priserna i Sverige fallit under ett antal år och det ställs högre och högre krav på effektivitet för att bibehålla lönsamhet i klinikerna. Koncernen fokuserar på att med bibehållen faktisk och upplevd kvalitet öka effektivitet i klinikernas processer och flöden.

Rörelseresultatet har påverkats av engångskostnader för kapacitetsanpassningar samt nedläggning av fetmakirurgisk verksamhet i Danmark. Sådana engångskostnader uppgår till -4,6 MSEK för niomånadersperioden varav -1,3 MSEK belastat det tredje kvartalet. Vidare har ett antal personer i koncernens verksamheter tvingats avsluta sina anställningar. Resultatet i det tredje kvartalet påverkas negativt av vissa engångskostnader hänförliga till uppsägningar. Utöver detta påverkas rörelseresultatet positivt av realisationsvinst om 7,4 MSEK från försäljningen av fastigheten i Nacka.

Global Health Partner har och kommer fortsätta att genomföra kostnadsbesparingar inom såväl flera kliniker som i moderbolaget. Kostnadsbesparingarna är fokuserade inom områden som inköp, IT, effektivisering av processer etc. Besparingarna ska inte påverka vare sig faktisk eller upplevd medicinsk kvalitet.

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Röreserresultat från operationella segment före ned- och avskrivningar	2,2	2,5	35,2	53,1	70,7
Röreserresultat före ned- och avskrivningar efter centrala kostnader (EBITDA)	-4,9	-4,1	12,3	31,0	41,7
Rörelseresultat från operationella segment*	-6,0	-5,1	9,5	34,0	44,4
Rörelseresultat efter centrala kostnader* (EBITA)	-13,0	-11,7	-13,5	11,7	15,2

* före goodwillnedskrivningar helår 2011 samt 9 mån 2012/kv 3

Försäljningsintäkter och rörelseresultat per geografiskt område

Verksamheten i Sverige svarade för en viss tillväxt under kvartalet, trots prispress och lägre offentliga volymer inom vissa områden. Försäljningsintäkter i övriga Norden har utvecklats positivt, trots nedläggning och avyttring av två kliniker, främst på grund av genomförda förvärv i Danmark.

Global Health Partner bedriver även verksamhet i exempelvis Tjeckien och Förenade Arabemiraten. Andelen omsättning som härrör från länder utanför Norden uppgick till 3 procent (5) under niomånadersperioden och under årets tredje kvartal till 3 procent (6). Anledningen till intäktsminskningen är dekonsolideringen av kliniken i Prag.

Rörelseresultatet från klinikerna i Sverige har påverkats negativt under perioden, främst på grund av effekterna från förlorade upphandlingar i Västra Götaland. Verksamheten i Sverige drabbas också av ökade centrala kostnader ägnade åt att driva expansion inom koncernen.

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Försäljningsintäkter från verksamhet i Sverige	103,4	101,8	408,6	420,4	577,2
Försäljningsintäkter från verksamhet i Norden	30,5	19,5	95,8	43,2	66,0
Försäljningsintäkter från övriga länder	3,9	7,8	13,1	24,8	32,0
Redovisade försäljningsintäkter	137,8	129,1	517,5	488,4	675,2

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Rörelseresultat från verksamhet i Sverige*	-9,2	-5,5	-2,0	19,9	30,4
Rörelseresultat från verksamhet i Norden	-3,7	-6,6	-15,7	-8,1	-12,6
Rörelseresultat från övriga länder	-0,1	0,4	4,2	-0,1	-2,6
Redovisat rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	-13,0	-11,7	-13,5	11,7	15,2
Redovisat rörelseresultat efter goodwillnedskrivningar	-49,8	-11,7	-50,3	11,7	-14,8

* inklusive centrala kostnader i Sverige

Försäljningsintäkter och rörelseresultat i mogen respektive nystartad verksamhet

Global Health Partner delar in verksamheten i en mogen del och en nystartad del, där den genomsnittliga tiden för en nystartad klinik att nå break-even uppgår till cirka 24 månader. En klinik klassificeras därför som mogen efter 24 månader i drift.

Andelen omsättning från mogna kliniker har ökat i relation till totala intäkter för såväl niomånadersperioden som tredje kvartalet 2012, men lönsamheten sjunker jämfört med motsvarande perioder under föregående år. Rörelsemarginalen i mogna verksamheter uppgick till 0,8 procent (1,9) under tredje kvartalet och 5,8 procent (10,4) under årets första nio månader. Resultatet från försäljningen av fastigheten i Nacka (segmentet Dental) har hänförs till mogen verksamhet.

Investeringar i nystartade verksamheter har ökat jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Resurser har också lagts ner under perioden för att möjliggöra utökad och effektivare infrastruktur.

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Försäljningsintäkter från koncernens mogna verksamheter	131,2	119,2	492,7	449,9	625,8
Försäljningsintäkter från nyöppnade kliniker	6,6	9,9	24,8	38,5	49,4
Redovisade försäljningsintäkter	137,8	129,1	517,5	488,4	675,2

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Rörelseresultat från koncernens mogna verksamheter	1,1	2,3	28,6	46,8	67,0
Rörelseresultat från nyöppnade kliniker och utvecklingsverksamhet	-14,1	-14,0	-42,1	-35,1	-51,8
Redovisat rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	-13,0	-11,7	-13,5	11,7	15,2
Redovisat rörelseresultat efter goodwillnedskrivningar	-49,8	-11,7	-50,3	11,7	-14,8

Finansnetto och resultat efter skatt

Finansnettot för det tredje kvartalet 2012 uppgick till -5,2 MSEK (-1,0) och för niomånadersperioden 2012 till -8,8 MSEK (-2,7). I beloppet för niomånadersperioden och tredje kvartalet 2012 ingår en nedskrivning av lånefordran om 4,3 MSEK på intressebolag. Av skattebelastningen för det tredje kvartalet 2012 bestod 0,9 MSEK (-2,2) av beräknad aktuell skatt. För niomånadersperioden 2012 uppgick motsvarande belopp till -4,7 MSEK (-9,1).

Resultat efter skatt för det tredje kvartalet 2012 uppgick till -54,1 MSEK (-13,6), varav -53,2 MSEK (-12,8) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För niomånadersperioden 2012 var motsvarande siffra -63,7 MSEK (0,8), varav -64,8 MSEK (-3,7) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Av resultatet hänförs 36,8 MSEK till nedskrivning av goodwill för såväl det tredje kvartalet som niomånadersperioden.

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

SÄSONGSVARIATIONER

Global Health Partners verksamhet påverkas av säsongsvariationer, i synnerhet kring sommarsemestern. Eftersom flertalet av koncernens kliniker stänger helt under några sommarveckor påverkas såväl omsättning som rörelseresultat och kassaflöde negativt under det tredje kvartalet. För att underlätta förståelsen för utvecklingen av koncernens verksamhet redovisas i kvartalsrapporteringen såväl försäljningsintäkter som rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) även på rullande 12 månadersbasis (se diagram sid 1).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Kassaflöde från löpande verksamhet	-27,1	-17,7	-12,2	-5,3	6,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	24,0	-13,6	-4,0	-25,7	-30,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	8,0	4,6	6,5	-11,5	-14,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,3	0,2	-0,3	0,3	0,0
Kassaflöde	4,6	-26,5	-10,0	-42,2	-39,3

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till -8,8 MSEK (-9,3) för det tredje kvartalet 2012 och för niomånadersperioden 2012 till 6,0 MSEK (-18,9). Investeringsverksamheten under tredje kvartalet 2012 består i huvudsak av investeringar i sjukvårdsutrustning. Under perioden har 29,0 MSEK i likvid erhållits för försäljning av fastighet i Nacka.

Koncernens likvida medel uppgick till 87,7 MSEK (94,8) den 30 september 2012. Global Health Partner innehar bestämmande inflytande i samtliga lönsamma och kassagenererande dotterbolag.

Den externa upplåningen uppgick den 30 september 2012 till 174,8 MSEK (162,2).

Den låga lönsamheten i koncernen innebär att ett av gällande covenantvillkor gentemot kreditgivande bank tillfälligt har överskridits. Banken har utfärdat en waiver och har därmed godkänt detta.

NYCKELTAL – KVARTALSÖVERSIKT

	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011	Kv 4 2010
MSEK								
Försäljningsintäkter	137,8	187,3	192,4	186,8	129,1	180,4	178,9	177,6
EBITDA	-4,9	5,1	12,1	10,8	-4,1	18,9	16,2	19,3
EBITA	-13,0	-5,5	5,0	3,5	-11,7	13,0	10,4	12,5
EBITA, justerad	-15,9	-1,7	5,0	3,5	-11,7	13,0	10,4	12,5
EBITA-marginal, justerad %	-11,5	-0,9	2,6	1,9	-9,1	7,2	5,8	7,0
Resultat per aktie, SEK	-0,81	-0,12	-0,05	-0,46	-0,19	0,09	0,04	0,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,41	0,35	-0,12	0,17	-0,27	0,19	0,00	0,38
Kassaflöde per aktie, SEK	0,07	0,12	-0,34	0,04	-0,40	-0,27	0,04	0,07
Soliditet, % *	47	50	50	54	54	55	54	54
Nettolåneskuld	85,9	82,8	102,3	58,2	66,2	10,6	-6,8	-14,1
Eget kapital per aktie, SEK	5,09	5,96	6,08	6,18	6,65	6,83	6,84	6,80
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	3,0	4,7	4,9	4,2

* soliditeten har omräknats som en effekt av ändrade redovisningsprinciper med anledning av redovisning av put optioner

Definitioner

EBITA-marginal, justerad %

Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar (EBITA) och engångskostnader/intäkter i procent av periodens försäljningsintäkter.

Resultat per aktie

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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

Kassaflöde per aktie

Periodens nettokassaflöde dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.

Soliditet

Totalt eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettolåneskuld

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

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per utestående aktie vid periodens utgång.

Avkastning på eget kapital

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

UTVECKLING PER SERVICE LINE

Global Health Partner-koncernen har fyra rörelsedrivande segment; Spine/Orthopaedics, Dental, Bariatrics, och Arrhythmia. I resultatet för respektive segment ingår segmentsspecifika utvecklingskostnader, såsom IT, marknadsanalyser och förberedelser för klinikstarter. Från och med 1 januari 2012 är Service Line Spine och Service Line Orthopaedics sammanslagna och bildar en Service Line. Anledningen till sammanslagningen är bättre nyttjande av synergier och uppföljning. Det kan noteras att många kliniker såväl i som utanför Sverige ofta driver dessa två verksamheter tillsammans för bästa utnyttjande av infrastruktur.

SPINE/ORTHOAEDICS

Service Line Spine/Orthopaedics bedriver genom åtta kliniker verksamhet inom hela vårdkedjan för ryggvård, både ryggkirurgi och rehabilitering samt inom idrottsortopedi och proteskirurgi.

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	9 mån 2012	9 mån 2011	Förändring %	Helår 2011
Försäljningsintäkter	81,0	73,1	11	319,0	265,9	20	379,6
Rörelseresultat*	-9,4	0,3		6,1	28,5		35,3
Rörelsemarginal, %	-12	0		2	11		9

* före goodwillnedskrivning 9 mån 2012/kv 3 2012

Service Line Spine/Orthopaedics har även under årets tredje kvartal haft en stark produktion och fortsatt att stärka sina positioner mot framförallt försäkringsbolagen. Tillväxten under kvartalet härrör från förvärvet i Danmark och det fria vårdvalet i Stockholm. Tillväxten drevs av förvärven i Danmark samt organisk tillväxt i ortopediverksamheten i Stockholm.

Patienttrycket var fortsatt hårt i flertalet av våra svenska kliniker, men rörelseresultatet påverkas negativt av lägre rörelsemarginaler i de förvärvade danska verksamheterna samt av de förlorade upphandlingarna i Västra Götaland. De förlorade volymerna har ännu inte fullt ut kunnat ersättas av ökande volymer från försäkringsbolagen.

De svenska klinikerna har under en längre tid varit utsatta för fallande priser och verksamheterna är därför i behov av förbättrade processer och effektivitet för att kunna möta prisfallen. Koncernen fokuserar på att öka effektiviteten vid sina kliniker utan att kompromissa med faktisk och upplevd kvalitet för patienter.

Mot bakgrund av fallande offentliga volymer till kliniken i Århus skrivs hela goodwillvärdet ner uppgående till 6,6 MSEK.

Rörelseresultatet redovisas efter segmentsspecifika utvecklingskostnader, vilka för det tredje kvartalet 2012 uppgick till -2,1 MSEK (-0,9) och för niomånadersperioden 2012 till -5,9 MSEK (-2,5).

DENTAL

Service Line Dental bedriver genom tre kliniker verksamhet inom specialisttandvård.

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	9 mån 2012	9 mån 2011	Förändring %	Helår 2011
Försäljningsintäkter	14,5	14,7	-1	66,6	64,5	3	92,3
Rörelseresultat*	-1,1	-0,4		5,0	4,6		6,5
Rörelsemarginal, %	-8	-3		8	7		7

* före goodwillnedskrivningar helår 2011 och 9 mån/kv3 2012 och exklusive reavinst vid försäljning av fastighet kv 3 2012

Service Line Dental visade en stabil omsättning under det tredje kvartalet 2012, trots att implantatmarknaden minskat i omfattning under de senaste åren. Detta tack vare en fortsatt hård bearbetning av marknaden.

Lönsamheten inom en av klinikerna i Stockholm har i viss mån fallit till följd av den nedåtgående, men nu stabiliserade, marknaden för dentala implantat. Vidare har klinikens fastighet sålts under det tredje kvartalet för 29 MSEK i syfte att frigöra kapital för koncernens kärnverksamheter. Försäljningen resulterade i en reavinst om 7,4 MSEK, vilken är exkluderad i tabellen ovan. Försäljningen innebär emellertid att kliniken belastas med en marknadsmässig hyra, vilket reducerar värdet av kliniken i motsvarande mån. En goodwillnedskrivning uppgående till 30 MSEK är därför motiverad.

Rörelseresultatet redovisas efter segmentsspecifika utvecklingskostnader, vilka för det tredje kvartalet 2012 uppgick till 0,0 MSEK (-0,5) och för niomånadersperioden 2012 till -0,1 MSEK (-1,2).

BARIATRICS

Service Line Bariatrics bedriver genom sju kliniker verksamhet inom behandling och kirurgi vid fetma, genom en klinik allmänkirurgi, genom tre kliniker verksamhet gastroenterologi och genom en klinik verksamhet inom mödrahälsovård.

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	9 mån 2012	9 mån 2011	Förändring %	Helår 2011
Försäljningsintäkter	36,0	35,5	1	110,5	136,7	-19	174,7
Rörelseresultat*	-3,0	-5,2		-10,9	-2,0		-0,2
Rörelsemarginal, %	-8	-15		-10	-1		0

* före goodwillnedskrivningar 9 mån 2012/kv 3 2012

Service Line Bariatrics visade en svagt positiv tillväxt under kvartalet trots nedläggning och avyttring av kliniker i Danmark. Under årets tredje kvartal har beläggningen varit god i de svenska klinikerna i såväl Stockholm som Skåne.

Den danska fetmakirurgiska verksamheten som öppnades under hösten 2010, drabbades omedelbart, liksom övriga Bariatricskliniker på den danska marknaden, av de förändrade offentliga ersättningsreglerna. Trots hårda kostnadsbesparande åtgärder under 2011 och början av 2012 hade kliniken en väsentligt negativ inverkan på lönsamheten i segmentet under årets första och i viss mån andra kvartal. Beslut fattades under det andra kvartalet att stänga kliniken och stängningen har slutförts under det tredje kvartalet. Engångskostnader av beslutet har påverkat resultaträkningen under det andra kvartalet med -3,3 MSEK, och under det tredje kvartalet med -1,3 MSEK.

Vidare har kliniken i Köpenhamn för rekonstruktiv plastikkirurgi efter stort vikt tapp avyttrats till vår partner under det tredje kvartalet. Avyttringen har skett av samma anledning som nämnts för stängningen av kliniken ovan.

Verksamheterna i Ajman samt inom gastroenterologi fortsätter att visa goda resultat, såväl kliniskt som finansiellt. Verksamheten i Stockholm är en av Sveriges största och mest betydande kliniker.

Utvecklingskostnader för ytterligare expansion uppgick under det tredje kvartalet 2012 till -2,9 MSEK (-1,2) och under niomånadersperioden 2012 till -6,8 MSEK (-3,6).

ARRHYTHMIA

Service Line Arrhythmia bedriver genom en klinik verksamhet inom arytmi behandling.

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	9 mån 2012	9 mån 2011	Förändring %	Helår 2011
Försäljningsintäkter	6,3	5,8	9	21,4	21,3	0	28,6
Rörelseresultat	0,1	0,2		1,9	2,9		2,8
Rörelsemarginal, %	2	3		9	14		10

Service Line Arrhythmia visar en omsättningsökning för det tredje kvartalet 2012. Kliniken har ett relativt stabilt bokningsläge för kommande kvartal, men det finns fortfarande ledig kapacitet för ytterligare patienter. Kliniken är specialiserad på behandling av störningar i hjärtats rytm, arytmier. Behandlingen utförs med den allra senaste tekniken och kliniken är det första centret i Sverige som utför ablationer med magnetnavigering. Tekniken minskar risken för komplikationer och möjliggör god effektivitet i verksamheten.

Det något lägre rörelseresultatet förklaras av i huvudsak av ökade servicekostnader.

Segmentsspecifika utvecklingskostnader belastade rörelseresultatet under tredje kvartalet 2012 med -0,4 MSEK (-0,3) och niomånadersperioden 2012 med -1,3 MSEK (-1,2).

AFFÄRSUTVECKLING OCH KONCERNADMINISTRATION

De oallokerade centrala kostnaderna, dvs. omkostnader för upprätthållandet av en koncerngemensam ledningsgrupp och koncerngemensam affärsutvecklingsverksamhet exklusive segmentsspecifika utvecklingskostnader, uppgick under tredje kvartalet 2012 till -7,0 MSEK (-6,6). För niomånadersperioden 2012 uppgick kostnaderna till -23,0 MSEK (-22,3).

Global Health Partner har en begränsad central organisation som ger kvalificerat stöd inom områden som affärsutveckling, finans, IR, kommunikation, 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. Segmentsspecifika kostnader allokeras till respektive segment.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utdelningar har gjorts till innehavare utan bestämmande inflytande uppgående till 5,6 MSEK under årets första nio månader, varav 0,2 MSEK under tredje kvartalet. Återbetalning av aktieägartillskott har gjorts till delägare uppgående till 0,4 MSEK. Ägartillskott från delägare har erhållits med 0,2 MSEK.

Avtal har tecknats med innehavare utan bestämmande inflytande i Spine Center Göteborg om att Global Health Partner förvärvar 15 procent av aktierna i bolaget via dotterbolaget Stockholm Spine Nya Holding AB. Affären slutfördes och delbetalades under andra kvartalet. Förvärvspriset uppgick till 13,9 MSEK, varav 3,5 MSEK betalades under årets andra kvartal. Resterande likvid kommer att erläggas under de kommande två kvartalen.

Hyresersättning till styrelseledamot i Bariatric Center Stockholm har betalats om 0,1 MSEK under årets första nio månader. Övriga mindre ersättningar i ett fåtal fall för feriearbete och dylikt har lämnats till anhöriga till anställda nyckelpersoner inom Global Health Partner. Vidare har konsulterställning om 0,2 MSEK utgått till läkare som är make till VD i Bariatric Center Skåne samt konsulterställning betalats till make till vice VD i Stockholm Spine Center om 0,2 MSEK.

Under tredje kvartalet har utestående 20 procent av aktierna i Bariatric Center København förvärvats för 1 SEK för att kunna genomföra en ordnad avveckling. Under perioden avyttrades samtliga aktier i Bodylift Center i Danmark till innehavare utan bestämmande inflytande.

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under tredje kvartalet eller årets första nio månader. Efter periodens utgång har dock utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 0,6 MSEK samt avtal tecknats om avyttring av samtliga aktier i Bariatric Center Cairo till innehavare utan bestämmande inflytande.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Global Health Partner 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 Global Health Partners Årsredovisning 2011, sidan 43-44. Några ytterligare väsentliga risker utöver ovan nämnda bedöms inte ha tillkommit under 2012.

MODERBOLAGET GLOBAL HEALTH PARTNER AB

Global Health Partner AB utgör sedan 18 september 2008 moderbolaget i koncernen.

Aktier i dotterbolag uppgick per 30 september 2012 till 845,1 MSEK (845,1) medan likvida medel uppgick till 67,4 MSEK (37,4). Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar under det tredje kvartalet 2012 (-). Resultatet före skatt uppgick för tredje kvartalet 2012 till -11,7 MSEK (-9,1). Motsvarande resultat för niomånadersperioden 2012 uppgick till -34,8 MSEK (-28,9).

FINANSIELL INFORMATION – KALENDER 2013

Bokslutskommuniké 2012	26 februari 2013
Delårsrapport januari-mars 2013	26 april 2013
Årsstämma 2013	2 maj 2013
Delårsrapport januari-juni 2013	15 juli 2013
Delårsrapport januari-september 2013	30 oktober 2013

Göteborg den 2 november 2012
Global Health Partner AB (publ)

Marianne Dicander Alexandersson
VD

För frågor hänvisas till:
Marianne Dicander Alexandersson, VD +46-31 712 53 09
Tobias Linebäck, CFO +46-708 55 37 19

Informationen är sådan som Global Health Partner AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 2 november 2012 klockan 08.00.

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Global Health Partner AB (publ) per 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA och god revisions- sed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 2 november 2012

Ernst & Young AB

Thomas Nilsson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Försäljningsintäkter	137,8	129,1	517,5	488,4	675,2
Övriga rörelseintäkter	7,3	0,9	13,9	3,3	18,4
Totala intäkter	145,1	130,0	531,4	491,7	693,6
Rörelsekostnader	-194,9	-141,7	-581,7	-480,0	-708,4
Rörelseresultat	-49,8	-11,7	-50,3	11,7	-14,8
Finansnetto	-5,2	-1,0	-8,8	-2,7	-3,9
Resultat före skatt	-55,0	-12,7	-59,1	9,0	-18,7
Skattekostnad	0,9	-0,9	-4,6	-8,2	-9,9
Resultat efter skatt	-54,1	-13,6	-63,7	0,8	-28,6
Hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-53,2	-12,8	-64,8	-3,7	-33,8
Innehavare av icke bestämmande inflytande	-0,9	-0,8	1,1	4,5	5,2
Resultat per aktie, SEK					
Före utspädning	-0,81	-0,19	-0,98	-0,06	-0,51
Efter utspädning	-0,81	-0,19	-0,98	-0,06	-0,51
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental					
Före utspädning	66 082	66 082	66 082	65 882	65 933
Efter utspädning	66 082	66 082	66 082	65 882	65 933

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Resultat efter skatt	-54,1	-13,6	-63,7	0,8	-28,6
Övrigt totalresultat:					
- Övrigt	0,2	0,0	0,0	0,1	0,1
- Förändring av omräkningsreserv	-1,5	0,5	-1,5	0,1	-0,2
Summa övrigt totalresultat	-1,3	0,5	-1,5	0,2	-0,1
Periodens totalresultat	-55,4	-13,1	-65,2	1,0	-28,7
Hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-54,4	-12,2	-66,3	-3,4	-34,0
Innehavare av icke bestämmande inflytande	-1,0	-0,9	1,1	4,4	5,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2012	30 september 2011	31 december 2011
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	398,2	453,3	422,9
Övriga anläggningstillgångar	113,8	137,1	133,1
Summa anläggningstillgångar	512,0	590,4	556,0
Kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	123,3	131,1	104,0
Likvida medel	87,7	94,8	97,7
Summa omsättningstillgångar	211,0	225,9	201,7
Summa tillgångar	723,0	816,3	757,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	336,3	439,3	408,1
Eget kapital hänförligt till innehavare av icke bestämmande inflytande	3,3	-0,1	1,0
Summa eget kapital	339,6	439,2	409,1
Långfristiga skulder	233,8	251,2	235,6
Kortfristiga skulder	149,6	125,9	113,0
Summa skulder och eget kapital	723,0	816,3	757,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-49,8	-11,7	-50,3	11,7	-14,8
Avskrivningar/nedskrivningar	45,0	7,5	62,6	19,2	56,5
Betald skatt	-2,9	-2,2	-13,1	-10,8	-10,3
Övriga resultat- och likviditetspåverkande poster – netto	-10,6	-2,0	-17,4	-6,5	-9,8
Förändring av rörelsekapital – netto	-8,8	-9,3	6,0	-18,9	-15,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27,1	-17,7	-12,2	-5,3	6,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	0,0	-3,7	-14,6	-23,5	-23,9
Försäljning av dotterföretag	-0,9	-	-2,2	-	-
Övriga investeringar	-4,1	-9,9	-16,2	-20,8	-26,1
Övriga avyttringar	29,0	-	29,0	18,6	19,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	24,0	-13,6	-4,0	-25,7	-30,5
Finansieringsverksamheten					
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-3,5	-25,7	-25,7
Nyupptagna lån	10,9	6,1	129,1	17,5	16,3
Återbetalning av lån	-2,9	-1,5	-119,1	-3,3	-5,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,0	4,6	6,5	-11,5	-14,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,3	0,2	-0,3	0,3	-
Periodens kassaflöde	4,6	-26,5	-10,0	-42,2	-39,3
Likvida medel vid periodens början	83,1	121,3	97,7	137,0	137,0
Likvida medel vid periodens slut	87,7	94,8	87,7	94,8	97,7
Betalda räntor	-1,5	-1,6	-4,8	-3,8	-6,6
Erhållna räntor	0,3	0,2	0,3	0,4	1,5

13

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Kv 3 2012 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare av icke bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	393,8	0,7	394,5
Resultat efter skatt	-53,2	-0,9	-54,1
Övrigt totalresultat	-1,2	-0,1	-1,3
Summa totalresultat	-54,4	-1,0	-55,4
Utdelning till innehavare av icke bestämmande inflytande		-0,2	-0,2
Överföring av övertillgång mellan majoritetsägare och innehavare av icke bestämmande inflytande	-3,1	3,1	
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare av icke bestämmande inflytande		0,7	0,7
Utgående balans	336,3	3,3	339,6

Kv 3 2011	Aktieägarnas	Hänförligt till innehavare	
MSEK	andel	av icke bestämmande	Totalt
		inflytande	
Ingående balans	451,4	-0,4	451,0
Resultat efter skatt	-12,8	-0,8	-13,6
Övrigt totalresultat	0,6	-0,1	0,5
Summa totalresultat	-12,2	-0,9	-13,1
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare av icke bestämmande inflytande	0,1	-0,1	
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare av icke bestämmande inflytande		1,3	1,3
Utgående balans	439,3	-0,1	439,2
9 mån 2012	Aktieägarnas	Hänförligt till innehavare	
MSEK	andel	av icke bestämmande	Totalt
		inflytande	
Ingående balans	408,1	1,0	409,1
Resultat efter skatt	-64,8	1,1	-63,7
Övrigt totalresultat	-1,5	0,0	-1,5
Summa totalresultat	-66,3	1,1	-65,2
Utdelning till innehavare av icke bestämmande inflytande		-5,6	-5,6
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare av icke bestämmande inflytande	-5,5	5,5	
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare av icke bestämmande inflytande		1,3	1,3
Utgående balans	336,3	3,3	339,6
9 mån 2011	Aktieägarnas	Hänförligt till innehavare	
MSEK	andel	av icke bestämmande	Totalt
		inflytande	
Ingående balans	447,3	5,4	452,7
Resultat efter skatt	-3,7	4,5	0,8
Övrigt totalresultat	0,3	-0,1	0,2
Summa totalresultat	-3,4	4,4	1,0
Nyteckning av aktier	4,0		4,0
Utdelning till innehavare av icke bestämmande inflytande		-6,3	-6,3
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare av icke bestämmande inflytande	-8,6	8,6	
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare av icke bestämmande inflytande		-12,2	-12,2
Utgående balans	439,3	-0,1	439,2
Helår 2011	Aktieägarnas	Hänförligt till innehavare	
MSEK	Andel	av icke bestämmande	Totalt
		inflytande	
Ingående balans	447,3	5,4	452,7
Resultat efter skatt	-33,8	5,2	-28,6
Övrigt totalresultat	-0,2	0,1	-0,1
Summa totalresultat	-34,0	5,3	-28,7
Utdelning till innehavare av icke bestämmande inflytande		-6,3	-6,3
Nyteckning av aktier	4,0		4,0
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare av icke bestämmande inflytande	-9,2	9,2	
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare av icke bestämmande inflytande		-12,6	-12,6
Utgående balans	408,1	1,0	409,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Rörelsens intäkter	-	-	-	-	-
Rörelsekostnader, inkl. avskrivningar	-11,8	-9,3	-35,3	-29,5	-41,9
Rörelseresultat	-11,8	-9,3	-35,3	-29,5	-41,9
Finansiella poster, netto	0,1	0,2	0,5	0,6	35,1
Resultat efter finansiella poster	-11,7	-9,1	-34,8	-28,9	-6,8
Skattekostnad	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-11,7	-9,1	-34,8	-28,9	-6,8

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Resultat efter skatt	-11,7	-9,1	-34,8	-28,9	-6,8
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-11,7	-9,1	-34,8	-28,9	-6,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2012	30 september 2011	31 december 2011
Tillgångar			
Aktier i dotterbolag	845,1	845,1	845,1
Övriga anläggningstillgångar	0,8	0,2	0,1
Fordringar koncernföretag	0,0	14,1	15,3
Summa anläggningstillgångar	845,9	859,4	860,5
Övriga fordringar	2,1	1,2	1,6
Fordringar koncernföretag	21,1	13,3	43,8
Likvida medel	67,4	37,4	37,1
Summa omsättningstillgångar	90,6	51,9	82,5
Summa tillgångar	936,5	911,3	943,0
Summa eget kapital	843,6	856,3	878,4
Långfristiga skulder	1,0	0,2	0,3
Kortfristiga skulder till koncernföretag	82,6	50,3	58,7
Övriga kortfristiga skulder	9,3	4,5	5,6
Summa skulder och eget kapital	936,5	911,3	943,0

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-11,7	-9,1	-34,8	-28,9	-6,8
Avskrivningar	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-0,1	-	-0,3	-
Rörelsekapitalförändring	21,6	-2,0	22,7	18,7	-9,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,0	-11,1	-12,0	-10,3	-15,9
Investeringsverksamheten					
Övriga investeringar	-	-	-	-	-
Övriga avyttringar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-	-
Finansieringsverksamheten					
Förändring fordran på koncernföretag	0,0	12,5	15,3	9,2	-12,4
Förändring skuld till koncernföretag	27,8	-9,7	27,0	31,8	58,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27,8	2,8	42,3	41,0	46,3
Periodens kassaflöde	37,8	-8,3	30,3	30,7	30,4
Likvida medel vid periodens början	29,6	45,7	37,1	6,7	6,7
Likvida medel vid periodens slut	67,4	37,4	67,4	37,4	37,1
Betalda räntor	-0,2	-0,3	-0,7	-0,3	-0,6
Erhållna räntor	0,2	0,5	1,2	0,6	1,4

16

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	9 mån 2012	9 mån 2011	Helår 2011
Ingående balans	855,3	865,4	878,4	881,2	881,2
Nyemitterade aktier	-	-	-	4,0	4,0
Resultat efter skatt	-11,7	-9,1	-34,8	-28,9	-6,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Utgående balans	843,6	856,3	843,6	856,3	878,4

1 Allmän information och redovisningsprinciper

Global Health Partner AB (publ), org nr 556757-1103, har sitt säte i Göteborg, Sverige och huvudkontoret är beläget på Östra Hamngatan 26-28.

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

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

Resultateffekten för det personaloptionsprogram som godkändes av den extra bolagsstämman 27 november 2009 uppgår under tredje kvartalet och niomånadersperioden 2012 till drygt -0,1 MSEK (-0,1). Kostnaden för personaloptionsprogrammet periodiseras över intjäningsperioden om tre år och sociala avgifter redovisas som en avsättning till dess slutliga värde är bestämt.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och vad gäller moderbolaget, RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2011 utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar vilka har trätt i kraft per 1 januari 2012 samt omklassificeringar i kassaflödesanalysen. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar. För ytterligare information om redovisningsreglerna, hänvisas till Global Health Partners Årsredovisning 2011, sidan 51-55.

2 Resultat per aktie

Resultat per aktie har beräknats genom att majoritetens andel av resultat efter skatt har dividerats med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden – för tredje kvartalet 2012 uppgick dessa till 66 082 387 st (66 082 387) och för niomånadersperioden 2012 till 66 082 387 st (65 881 796). Optioner och teckningsoptioner ger enligt IAS 33 upphov till utspädning när genomsnittskursen för stamaktier under perioden överstiger lösenkursen för optionerna eller teckningsoptionerna. Detta har ej varit fallet för tredje kvartalet och niomånadersperioden 2012 och utspädning för perioden föreligger inte.

3 Aktiekapital

Per den 30 september 2012 uppgick antalet utestående stamaktier till 66 082 387 st (66 082 387) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

4 Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 30 september 2012 hade företaget nyttjat krediter om 174,8 MSEK (162,2). Av detta belopp är 28,6 MSEK (11,1) klassificerat som kortfristiga skulder och 146,2 MSEK (151,1) som långfristiga skulder.

5 Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv

Det tidigare dotterbolaget OB Klinika i Prag är efter genomförd ägarspridning från första kvartalet 2012 ett intressebolag. Ägarspridningen skedde genom en riktad nyemission. Påverkan på koncernens likvida medel uppgick till -1,3 MSEK.

Gildhøj konsolideras från 1 februari 2012 och köpeskillingen erlades även under första kvartalet. Förvärvet påverkade koncernens likvida medel med -14,4 MSEK.

Under första kvartalet reglerades förvärvet om 5 procent av aktierna i Kirurgkliniken från innehavare utan bestämmande inflytande. Avtalad köpeskillning uppgick till 0,2 MSEK, vilket motsvarar påverkan på koncernens likvida medel med motsvarande belopp.

Under andra kvartalet justerades tidigare skuldförd tilläggsköpeskillning i dotterbolaget OPA (Ortopaedisk Privathospital Aarhus A/S) vilket gav en positiv resultateffekt om 1,9 MSEK och har reducerat långfristig skuld med motsvarande belopp. Justeringen har gjorts mot bakgrund av en sämre lönsamhet än förväntat.

Under andra kvartalet förvärvades 15 procent av aktierna i Spine Center Göteborg från innehavare utan bestämmande inflytande. Avtalad köpeskillning uppgick till 13,9 MSEK, varav 3,5 MSEK erlades kontant under andra kvartalet. Resterande likvid kommer att erläggas inom de närmaste två kvartalen.

Under tredje kvartalet träffades avtal om att avyttra hela innehavet i Bodylift Center ApS. Effekten på koncernens resultat- och balansräkning blev marginell, men som en följd av avyttringen kommer framtida förluster och likvidutflöden att minska kraftigt. Avyttringen innebär en effekt på koncernens likvida medel med -0,9 MSEK.

Under tredje kvartalet har avtal även träffats med innehavare av icke bestämmande inflytande i Bariatric Center København om att Global Health Partner förvärvar dennes aktier som ett led i processen med att slutföra en ordnad avveckling av bolaget. Transaktionen skedde till 1 SEK för 20 procent av aktierna och påverkade fördelningen mellan eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande och eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med 3,1 MSEK. Transaktionerna hade ingen likvidpåverkan.

MSEK	Totalt
Påverkan på koncernens likvida medel:	
a) Dekonsolidering av OB Klinika, Prag	-1,3
b) Reglering av köpeskilling 5 procent av Kirurgkliniken	-0,2
c) Förvärv av aktier i Gildhøj	-14,4
d) Förvärv av aktier i Spine Center Göteborg, 15 procent (dellikvid)	-3,5
e) Avyttring av Bodylift Center Aps	-0,9
f) Nedläggning av Bariatric Center København Aps	0,0
Påverkan på koncernens likvida medel, summa utflöde netto	-20,3

MSEK	Totalt
a) Effekter på koncernens resultat och ställning vid dekonsolidering av OB Klinika, Prag:	
Kapitalandel efter omklassificering till intressebolag	1,8
Summan av värdet av avyttrade tillgångar och skulder	-1,8
Summa resultateffekt	0,0
Specifikation av effekt av dekonsoliderade nettotillgångar:	
Kapitalandel	1,8
Goodwill	-0,5
Fordran intresseföretag	4,3
Materiella anläggningstillgångar	-5,3
Varulager	-0,2
Kundfordringar och övriga fordringar	-4,4
Likvida medel	-1,3
Kortfristiga skulder	5,9
Innehavare av icke bestämmande inflytande	-2,1
Effekt av dekonsoliderade nettotillgångar	-1,8

Efter dekonsolidering kvarstår åtagande för del av framtida hyra i kliniken i Prag. Maximalt åtagande uppgår till 19 MCZK, cirka 6,5 MSEK.

Med tillträde 1 februari 2012 förvärvade Global Health Partner Gildhøj Privathospital ApS i Brøndby, Köpenhamn. Bolaget är en specialistklinik med verksamhet inom ortopedisk kirurgi som förstärker koncernens position inom såväl ortopedi som på den danska marknaden. Den förvärvade andelen uppgår till 85 procent. Bolaget passar väl in i Global Health Partner med dess fokus på kvalitet och specialisering. Skuldförd tilläggsköpeskilling är beräknad enligt de kalkyler som gjorts i samband med förvärvet och förväntat vinstutveckling för bolaget. Maxbelopp för tilläggsköpeskilling finns ej. Verksamheten konsolideras från 1 februari 2012 och har bidragit med 41 MSEK i försäljningsintäkter och 0 MSEK i rörelseresultat. Uppgifter för intäkter och resultat för den händelse bolaget hade varit ägt hela året finns ej tillgängligt. På grund av existerande utställda put-optioner har andelarna redovisats som förvärvade i enlighet med IAS 32.

MSEK	Totalt
b) Preliminära effekter av förvärv av aktier i Gildhøj Privathospital ApS (85 procent):	
Kontant betald köpeskilling	13,5
Förvärvskostnader	0,9
Skuldförd bedömd put-option	2,9
Skuldförd tilläggsköpeskilling	5,8
Summa köpeskilling	23,1
Summan av värdet av förvärvade tillgångar	7,6
Förvärvskostnader (kostnadsförda i koncernen)	0,9
Goodwill	14,6
Specifikation av förvärvade nettotillgångar:	
Materiella anläggningstillgångar	23,2
Varulager	0,4
Kundfordringar och övriga fordringar	8,7
Likvida medel	0,0
Uppskjuten skatt	-1,2
Kortfristiga skulder	-7,3
Långfristiga skulder	-16,2
Förvärvade nettotillgångar	7,6

MSEK	Totalt
e) Effekter på koncernens resultat och ställning vid avyttring av Bodylift Center ApS:	
Erlagt belopp till innehavare av icke bestämmande inflytande vid avyttring	-0,9
Summan nettovärde av avyttrade tillgångar och skulder	1,3
Summa resultateffekt	0,4
Specifikation av avyttrade nettotillgångar:	
Materiella anläggningstillgångar	-0,3
Kortfristiga fordringar	-0,1
Räntebärande skuld till innehavare utan bestämmande inflytande	0,9
Kortfristiga skulder	0,8
Avyttrade nettoskulder	1,3

MSEK	Totalt
f) Förvärv av utestående aktier i Bariatric Center København ApS:	
Kontant betald köpeskilling	0,0
Summan av värdet av förvärvade tillgångar	-3,1
Innehavare av icke bestämmande inflytande	3,1

6 Segmentsredovisning

Global Health Partner-koncernen har fyra Service Lines som redovisas som fyra segment: Spine/Orthopaedics, Dental, Bariatrics och Arrhythmia. Sedan 1 januari 2012 redovisas Spine/Orthopaedics som ett sammanslaget segment. Segmentet redovisas separat under rubriken "Utveckling per Service Line" (se sid 6).

Kv 3 2012 MSEK	Spine/ Orthopaedics	Dental	Bariatrics	Arrhythmia	Centralt	Totalt
Försäljningsintäkter	81,0	14,5	36,0	6,3	-	137,8
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	-9,4	6,3	-3,0	0,1	-7,0	-13,0
<i>Goodwillnedskrivningar</i>	-6,6	-30,0	-0,2	-	-	-36,8
Rörelseresultat	-16,0	-23,7	-3,2	0,1	-7,0	-49,8

Kv 3 2011 MSEK	Spine/ Orthopaedics	Dental	Bariatrics	Arrhythmia	Centralt	Totalt
Försäljningsintäkter	73,1	14,7	35,5	5,8	-	129,1
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	0,3	-0,4	-5,2	0,2	-6,6	-11,7
<i>Goodwillnedskrivningar</i>	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	0,3	-0,4	-5,2	0,2	-6,6	-11,7

9 mån 2012 MSEK	Spine/ Orthopaedics	Dental	Bariatrics	Arrhythmia	Centralt	Totalt
Försäljningsintäkter	319,0	66,6	110,5	21,4	-	517,5
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	6,1	12,4	-10,9	1,9	-23,0	-13,5
<i>Goodwillnedskrivningar</i>	-6,6	-30,0	-0,2	-	-	-36,8
Rörelseresultat	-0,5	-17,6	-11,1	1,9	-23,0	-50,3

9 mån 2011 MSEK	Spine/ Orthopaedics	Dental	Bariatrics	Arrhythmia	Centralt	Totalt
Försäljningsintäkter	265,9	64,5	136,7	21,3	-	488,4
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	28,5	4,6	-2,0	2,9	-22,3	11,7
<i>Goodwillnedskrivningar</i>	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	28,5	4,6	-2,0	2,9	-22,3	11,7

Helår 2011 MSEK	Spine/ Orthopaedics	Dental	Bariatrics	Arrhythmia	Centralt	Totalt
Försäljningsintäkter	379,6	92,3	174,7	28,6	-	675,2
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	35,3	6,5	-0,2	2,8	-29,2	15,2
<i>Goodwillnedskrivningar</i>	-	-30,0	-	-	-	-30,0
Rörelseresultat	35,3	-23,5	-0,2	2,8	-29,2	-14,8

Omsättning och rörelseresultat för respektive segment redovisas efter allokering av kostnader för Service Line-specifika personal- och projektkostnader, men exklusive kostnader för centrala funktioner och affärsutveckling som avser koncernen i sin helhet.

Per den 30 september 2012 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Spine/ Orthopaedics	Dental	Bariatrics	Arrhythmia	Centralt	Totalt
Totala tillgångar	403,3	91,8	84,0	22,6	121,3	723,0
Varav goodwill	275,6	75,9	41,6	2,9	-	396,0
Totala skulder	127,0	14,0	30,2	14,0	198,2	383,4
Varav räntebärande skulder	42,8	0,6	6,4	8,4	116,6	174,8
Av- och nedskrivningar	-18,2	-31,9	-9,3	-3,1	-0,1	-62,6

Per den 30 september 2011 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Spine/ Orthopaedics	Dental	Bariatrics	Arrhythmia	Centralt	Totalt
Totala tillgångar	387,6	183,5	117,3	29,7	98,2	816,3
Varav goodwill	269,0	135,9	42,4	2,9	-	450,2
Totala skulder	99,8	17,6	51,4	15,1	193,2	377,1
Varav räntebärande skulder	35,9	6,7	8,1	11,5	100,0	162,2
Av- och nedskrivningar	-7,4	-2,4	-6,1	-3,1	-0,2	-19,2

Per den 31 december 2011 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Spine/ Orthopaedics	Dental	Bariatrics	Arrhythmia	Centralt	Totalt
Totala tillgångar	372,4	148,1	105,1	27,0	105,1	757,7
Varav goodwill	268,8	105,9	42,4	2,9	-	420,0
Totala skulder	87,1	20,1	36,4	14,2	190,8	348,6
Varav räntebärande skulder	32,1	6,7	8,2	10,7	99,4	157,1
Av- och nedskrivningar	-10,7	-33,3	-8,2	-4,1	-0,2	-56,5

21

7 Personal

Medelantal anställda uppgick för tredje kvartalet 2012 till 382 (364). För niomånadersperioden 2012 uppgick medelantal anställda till 382 (368).

8 Väsentliga händelser efter balansdagen

Avtal har tecknats om försäljning av aktierna i Bariatric Center Cairo, vilket beräknas ha följande preliminära effekter på koncernens resultat och ställning:

MSEK	Totalt
Preliminära effekter på koncernens resultat och ställning vid avyttring av Bariatric Center Cairo:	
Erlagt belopp till innehavare av icke bestämmande inflytande vid avyttring	-0,2
Summan nettovärde av avyttrade tillgångar och skulder	-0,4
Summa resultateffekt	-0,6
Specifikation av avyttrade nettotillgångar:	
Materiella anläggningstillgångar	-0,3
Kortfristiga fordringar	-0,1
Likvida medel	-0,2
Kortfristiga skulder	0,2
Avyttrade nettotillgångar	-0,4

Efter balansdagen har även avtal träffats om att genom en rörelseöverlåtelse förvärva en medicinsk gastroenterologi- och endoskopimottagning på Odenplans Läkarhus. Se nedan för preliminära effekter i koncernen.

MSEK	Totalt
Preliminära effekter av förvärv av rörelsetillgångar i Odenplans Läkarhus:	
Kontant betald köpeskillning	6,5
Preliminära förvärvskostnader	0,5
Skuldförd tilläggsköpeskillning	2,0
Summa köpeskillning	9,0
Summan av värdet av förvärvade tillgångar	1,2
Förvärvskostnader	0,5
Goodwill	7,3
Specifikation av förvärvade nettotillgångar:	
Materiella anläggningstillgångar	2,0
Varulager	0,4
Kortfristiga skulder	-1,2
Förvärvade nettotillgångar	1,2

Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande har gjorts med 0,6 MSEK.



GLOBAL HEALTH PARTNER

Global Health Partner AB (publ) Östra Hamngatan 26-28 411 09 Göteborg
 Tel: +46 (0) 31 712 53 00 Fax: +46 (0) 31 313 13 21
www.globalhealthpartner.com

Global Health Partner är en internationellt verksam sjukvårdskoncern som driver specialistkliniker inom utvalda behandlingsområden, genom en för sjukvården unik affärsmodell där ledande läkare blir partners och delägare. Flera kliniker med hög patientvolym inom samma behandlingsområde leder till en högre effektivitet och kvalitet, vilket är fundamentet för klinikernas och Global Health Partners verksamhet – "Kvalitet genom Specialisering".