



## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2013

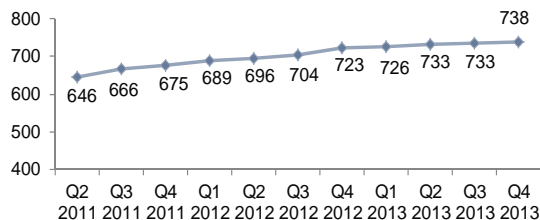
### FÖRBÄTTRAT UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT

- Ny organisation under implementering i syfte att öka effektiviteten
- Engångskostnader om 9,9 MSEK och goodwillnedskrivning om 30 MSEK
- Genomförd organisationsförändring på huvudkontoret under kvartalet ger årlig besparing om cirka 9 MSEK

#### FJÄRDE KVARTALET 2013

- Försäljningsintäkterna ökade till 208,4 MSEK (205,8) och den organiska tillväxten till 4 procent (2)
- EBITDA uppgick till 8,5 MSEK (17,3), justerad EBITDA till 18,4 MSEK (17,4)
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 9 procent (8)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till -33,2 MSEK (4,6)
- Resultat per aktie uppgick till -0,54 SEK (0,04)

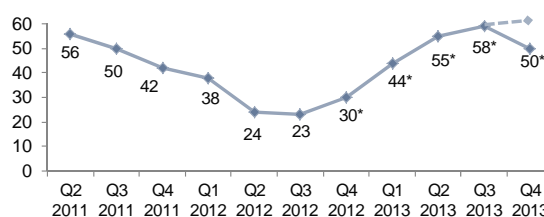
Försäljningsintäkter, rullande 12 månader  
MSEK



#### HELÅR 2013

- Försäljningsintäkterna ökade till 737,7 MSEK (723,3) och den organiska tillväxten till 6 procent (0)
- EBITDA uppgick till 49,7 MSEK (29,6), justerad EBITDA till 50,1 MSEK (26,0)
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 7 procent (4)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till -25,1 MSEK (-59,1)
- Resultat per aktie uppgick till -0,50 SEK (-0,94)

EBITDA\*, rullande 12 månader  
MSEK



\* inklusive engångsposter, se sid 3, nyckeltalstabellen  
---- justerat Q4 2013 för engångsposter

### VD-KOMMENTAR

Under 2013 har vi kunnat se positiva resultat av de åtgärder som vidtagits för att öka lönsamheten. EBITDA för helåret har förbättrats med cirka 20 MSEK till 50 MSEK. Men även om flera kliniker har visat goda förbättringar under året finns det fortfarande utrymme för resultatförbättringar i koncernen.

Sedan ledningsförändringen i fjärde kvartalet har vi fokuserat på att minska huvudkontorskostnaderna och organisera oss effektivare. Eftersom många av de områden inom vilka vi har synergier, såsom infrastruktur, nätverk, sälj och regelverk, är geografiskt fokuserade, har vi nu gått över till en geografisk struktur där affärsområdescheferna är ansvariga för en region. Vidare har vi skapat en klinikstödsgrupp där vi har samlat analys, implementering, IT och marknadsresurser. Målet med denna är att skapa ett effektivare projekt-baserat stöd. Genom denna omstrukturering och översyn av övriga kostnader har vi skapat en mer effektiv organisation samtidigt som vi minskat kostnaderna med 9 MSEK på årsbasis.

Marknadsutvecklingen har varit tveeggad. Prisstrukturen skiftar mycket per geografi och specialitet, men överlag har prisutvecklingen under 2013 varit negativ. Samtidigt har vi haft en god patienttillgång, mycket tack vare att patienter använder sina rättigheter och aktivt väljer oss och vi har därför kunnat undvika de mest negativa budstriderna. Vi jobbar vidare med vår kvalitetsutveckling och kommer bli ännu bättre på att visa vår kvalitet, något som blir allt viktigare för att nå patienterna. Vårt mål är att vara patienternas första val, samtidigt som vi med vår modell och kontinuerlig utveckling kan hålla en mycket hög effektivitet.

Vi inriktar oss nu på verksamhetsutveckling och ser bra möjligheter till lönsam tillväxt, främst genom förvärv av tongivande verksamheter som matchar vårt fokus. Expansionen kommer att ske i befintliga geografier inom nuvarande eller nya specialiteter.

Vi går in i 2014 med gott självförtroende då vi har lärt oss av vår historia, genomfört justeringar och nu har en bra grund att stå på. Utgångspunkten för GHP:s verksamhet är att elektiv specialistsvård bedrivs effektivast och med högst kvalitet i fokuserade center specialiserade på den enskilda patientgruppen. Detta kombineras med partnerskap, decentralisering och samarbete mellan klinikerna, vilket ger snabbfotade verksamheter med engagerade läkare där vi lär av varandra.

Daniel Öhman  
VD

## FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER OCH RESULTAT – KONCERNEN

Det fjärde kvartalet visade god efterfrågan i flertalet GHP-kliniker. Ökad kapacitet inom bland annat gastroenterologi och ryggkirurgi har påverkat försäljningsintäkterna positivt liksom ökad efterfrågan inom exempelvis arytmi. Den organiska tillväxten i koncernen härrör i huvudsak från ökade patientvolymerna.

Andelen av försäljningsintäkter hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande uppgick för fjärde kvartalet 2013 till 14 procent (14) och för helåret 2013 till 13 procent (16).

| MSEK                                              | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Försäljningsintäkter                              | 208,4        | 205,8        | 737,7         | 723,3         |
| Tillväxt, %                                       | 1            | 10           | 2             | 7             |
| - varav organisk, %*                              | 4            | 2            | 6             | 0             |
| - varav förvärvat, %                              | -            | 8            | -             | 7             |
| Rörelseresultat (EBITDA)                          | 8,5          | 17,3         | 49,7          | 29,6          |
| Rörelseresultat (EBITA)                           | 2,2          | 9,5          | 22,2          | -4,0          |
| Justerat EBITDA före nettoeffekt av engångsposter | 18,4         | 17,4         | 50,1          | 26,0          |
| Justerat EBITA före nettoeffekt av engångsposter  | 12,1         | 9,6          | 22,6          | -3,0          |

\* justerat för avyttrade enheter

Rörelseresultaten har under det fjärde kvartalet påverkats negativt av kostnader av engångskaraktär (mer om dessa nedan). Exklusive dessa kostnader uppvisar GHP för såväl årets fjärde kvartal som helåret väsentligt förbättrade rörelseresultat, huvudsakligen hänförliga till affärsområdena Gastro/Surgery och Arrhythmia/New Specialities. Arbete med att effektivisera verksamheter liksom tidigare strukturåtgärder har fortsatt att ge resultat också under det fjärde kvartalet.

GHP har under det fjärde kvartalet genomfört en omstrukturering innebärande bland annat VD-byte samt ytterligare besparingsåtgärder på huvudkontoret. Kostnaden för detta är av engångskaraktär och belastar det fjärde kvartalet. Besparingen på årsbasis beräknas uppgå till cirka 9 MSEK.

Det fjärde kvartalet har också påverkats av engångskostnad för en avsättning för en pågående tvist i England härrörande från ett patientärende som uppkom i början av 2009 (se vidare under avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer). Det är emellertid osäkert huruvida GHP kommer tvingas utge någon ersättning samt storleken av denna.

Vidare har en nedskrivning av goodwill uppgående till 30 MSEK gjorts inom affärsområde Dental, se sid 5 för mer information.

Den justerade EBITA-marginalen har också förbättrats under hela året och uppgår till cirka 6 procent (5) för det fjärde kvartalet och 3 procent (0) för helåret. GHP arbetar fortsatt hårt med att optimera kapacitetsutnyttjande och förbättra processer och flöden för att möta de fortsatt låga priserna på specialistsjukvård i såväl Sverige som Danmark.

Den justerade EBITDA-marginalen uppgick under årets fjärde kvartal till 9 procent (8) och för helåret till 7 procent (4).

### Finansnetto och resultat efter skatt

Finansnettot för det fjärde kvartalet 2013 uppgick till -1,5 MSEK (-2,7) och för helåret 2013 till -9,6 MSEK (-11,5), varav -3,0 MSEK härrör från en justering av värdet på innehavet i Laastari som gjordes i det tredje kvartalet. Av periodens skattekostnad för det fjärde kvartalet 2013 bestod -1,5 MSEK (-1,6) av beräknad aktuell skatt. För helåret 2013 uppgick motsvarande belopp till -6,3 MSEK (-6,3).

Resultat efter skatt för det fjärde kvartalet 2013 uppgick till -33,2 MSEK (4,6), varav -35,8 MSEK (2,5) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För helåret 2013 var motsvarande siffra -25,1 MSEK (-59,1), varav -32,8 MSEK (-62,4) var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

| MSEK                                    | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från löpande verksamhet      | 26,9         | 14,7         | 28,9          | 2,6           |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet  | -1,9         | -10,2        | 4,7           | -14,3         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | 3,1          | 5,2          | -39,0         | 11,6          |
| Valutakursdifferenser i likvida medel   | 0,0          | -0,1         | -0,1          | -0,3          |
| <b>Kassaflöde</b>                       | <b>28,1</b>  | <b>9,6</b>   | <b>-5,5</b>   | <b>-0,4</b>   |

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till 17,9 MSEK (3,5) för det fjärde kvartalet 2013 och för helåret 2013 till 14,6 MSEK (9,5).

Investeringsverksamheten för helåret har påverkats positivt av erhållen försäljningslikvid för avyttringen av verksamheten i Bergen under årets första kvartal. Under föregående år påverkades investeringsverksamheten positivt av en försäljning av en fastighet under det tredje kvartalet.

Ett under året starkare kassaflöde har möjliggjort ett lägre nyttjande av koncernens låneramar vilket syns under finansieringsverksamheten. Låneramarna finns fortsatt tillgängliga för exempelvis framtida expansion av koncernens verksamhet.

Koncernens likvida medel uppgick till 91,8 MSEK (97,3) den 31 december 2013. Global Health Partner innehar bestämmande inflytande i samtliga kassagenererande dotterbolag.

Den externa upplåningen uppgick den 31 december 2013 till 150,4 MSEK (182,8) och samtliga covenants har uppfyllts under perioden.

## NYCKELTAL – KVARTALSÖVERSIKT

| MSEK                                                    | Kv 4<br>2013 | Kv 3<br>2013 | Kv 2<br>2013 | Kv 1<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Kv 3<br>2012 | Kv 2<br>2012 | Kv 1<br>2012 |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Försäljningsintäkter                                    | 208,4        | 139,7        | 194,6        | 195,0        | 205,8        | 137,8        | 187,3        | 192,4        |
| EBITDA                                                  | 8,5          | -1,1         | 16,2         | 26,1         | 17,3         | -4,9         | 5,1          | 12,1         |
| EBITA                                                   | 2,2          | -8,3         | 9,3          | 19,0         | 9,5          | -13,0        | -5,5         | 5,0          |
| EBITA, justerad                                         | 12,1         | -7,1         | 9,3          | 8,3          | 9,6          | -15,9        | -1,7         | 5,0          |
| EBITA-marginal, justerad %                              | 5,8          | -5,1         | 4,8          | 4,3          | 4,7          | -11,5        | -0,9         | 2,6          |
| Resultat per aktie, SEK                                 | -0,54        | -0,20        | 0,06         | 0,18         | 0,04         | -0,81        | -0,12        | -0,05        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK | 0,41         | -0,25        | 0,31         | -0,03        | 0,22         | -0,41        | 0,35         | -0,12        |
| Kassaflöde per aktie, SEK                               | 0,43         | -0,57        | 0,12         | -0,06        | 0,15         | 0,07         | 0,12         | -0,34        |
| Soliditet, %                                            | 46           | 52           | 51           | 50           | 48           | 47           | 50           | 50           |
| Nettolåneskuld                                          | 58,6         | 82,4         | 66,3         | 76,6         | 84,2         | 85,9         | 82,8         | 102,3        |
| Eget kapital per aktie, SEK                             | 4,71         | 5,34         | 5,53         | 5,48         | 5,28         | 5,14         | 5,97         | 6,09         |
| Avkastning på eget kapital, %                           | Neg.         | 3,6          | Neg.         | Neg.         | Neg.         | Neg.         | Neg.         | Neg.         |

### 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 (konvertibler).

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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

#### Kassaflöde per aktie

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

#### Soliditet

Totalt eget kapital i procent av balansomslutningen.

#### Nettolåneskuld

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

#### Eget kapital per aktie, SEK

Totalt eget kapital per utestående aktie vid periodens utgång.

#### Avkastning på eget kapital

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

## UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

Global Health Partner-koncernen har fyra rörelsedrivande affärsområden som redovisas som fyra segment. I varje affärsområde ingår ett eller flera diagnosområden. I resultatet för respektive segment ingår segmentspecifika utvecklingskostnader, såsom IT, marknadsanalyser och förberedelser för klinikstarter.

- Affärsområde Spine/Orthopaedics
- Affärsområde Gastro/Surgery
- Affärsområde Arrhythmia/New Specialities
- Affärsområde Dental

### SPINE/ORTHOPAEDICS

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

| MSEK                 | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Förändring<br>% | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 | Förändring<br>% |
|----------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| Försäljningsintäkter | 132,3        | 131,8        | 0               | 465,2         | 450,9         | 3               |
| Rörelseresultat*     | 7,4          | 12,4         |                 | 23,0          | 18,5          |                 |
| Rörelsemarginal, %*  | 6            | 9            |                 | 5             | 4             |                 |

\* före goodwillnedskrivning 2012, men inklusive realisationsvinst om 5,2 MSEK vid avyttring av verksamhet i Norge i helåret 2013

Spine/Orthopaedics upplever ett fortsatt starkt patienttryck i flertalet kliniker. Under det fjärde kvartalet påbörjades det fria vårdvalet i Stockholm avseende ryggkirurgi, vilket medförde något lägre priser men nya möjligheter och en fortsatt mycket god efterfrågan.

Klinikerna i Göteborg har tack vare sin goda kvalitet och starka varumärken lyckats fortsatt väl med att attrahera patienter från såväl landsting som försäkringsmarknad. Emellertid finns utrymme för förbättrade resultat inom ortopedin under kommande kvartal. Kliniken i Skåne har visat ett rörelseresultat som väsentligt understiger förväntningarna för året.

Verksamheterna i Danmark har utvecklats relativt väl under året och visar en tillväxt om 4 procent samt ett förbättrat rörelseresultat för 2013.

Segmentsspecifika utvecklingskostnader uppgick för det fjärde kvartalet 2013 till -0,7 MSEK (-1,6) och för helåret 2013 till -3,7 MSEK (-7,5).

### GASTRO/SURGERY

Affärsområde Gastro/Surgery bedriver verksamhet på totalt sju kliniker. Genom tre kliniker bedriver affärsområdet verksamhet inom medicinsk gastroenterologi och/eller allmänkirurgi, genom tre kliniker verksamhet inom behandling och kirurgi vid fetma och genom en klinik verksamhet där man kombinerar högspecialiserad diabetesvård med överviktskirurgi. Från och med 2013 har diagnosområdet Maternal Health Care flyttats till segmentet Arrhythmia/New Specialities och jämförelsetalen har därmed omräknats.

| MSEK                 | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Förändring<br>% | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 | Förändring<br>% |
|----------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| Försäljningsintäkter | 38,3         | 43,6         | -12             | 145,7         | 152,9         | -5              |
| Rörelseresultat*     | 0,7          | 0,7          |                 | 19,9          | -9,5          |                 |
| Rörelsemarginal, %*  | 2            | 2            |                 | 14            | -6            |                 |

\* före goodwillnedskrivningar 2012, men inklusive realisationsvinster vid avyttring av verksamhet i Norge och Tjeckien, totalt 5,5 MSEK helåret 2013, samt inklusive avsättning för pågående tvist i UK, se sid 2 och 8

Gastro/Surgery visar en negativ tillväxt under såväl det fjärde kvartalet som helåret. Denna förklaras dock av att ett antal mindre lönsamma kliniker inom detta affärsområde har avyttrats under slutet av 2012 och början av 2013.

Att de avyttrade klinikerna inte belastar resultatet under 2013 bidrar till det förbättrade utfallet för helåret. Det kan dock noteras att resultatförbättringen i större utsträckning kommer från förbättrat resultat inom flertalet kvarvarande kliniker. I synnerhet visar våra större kliniker inom gastroenterologi och fetmakirurgi/behandling goda patientvolym och resultatutveckling under det fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet för helåret påverkas positivt av försäljningen av kliniken i Bergen under årets första kvartal samt negativt av avsättning i det fjärde kvartalet för pågående tvist i UK.

Segmentsspecifika utvecklingskostnader uppgick för det fjärde kvartalet 2013 till -1,3 MSEK (-1,2) och för helåret 2013 till -4,2 MSEK (-5,4).

## ARRHYTHMIA/NEW SPECIALITIES

Affärsområde Arrhythmia/New Specialities bedriver genom en klinik verksamhet inom arytmibehandling och genom en klinik verksamhet inom mödrahälsovård. Kliniken inom mödrahälsovård ingår från 2013 i affärsområdet och jämförelsetalen har omräknats med hänsyn till detta.

| MSEK                 | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Förändring<br>% | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 | Förändring<br>% |
|----------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| Försäljningsintäkter | 11,9         | 8,1          | 47              | 39,4          | 30,6          | 29              |
| Rörelseresultat      | 2,5          | 0,7          |                 | 5,0           | 1,9           |                 |
| Rörelsemarginal, %   | 21           | 9            |                 | 13            | 6             |                 |

Arrhythmia/New Specialities visar god tillväxt för båda perioderna. I synnerhet visar verksamheten inom behandlingar av arytm i ökande efterfrågan. Ökningen härrör till stor del från att klinikens nya teknik och goda behandlingsresultat blir mer och mer kända på marknaden.

Arytmikliniken är specialiserad på behandling av störningar i hjärtats rytm, arytmier. Behandlingen utförs med den allra senaste tekniken och kliniken var det första centret i Sverige som utför ablationer med magnetnavigering.

Kliniken inom mödrahälsovård har tack vare ökade volymer uppnått ett positivt resultat för årets fjärde kvartal.

Den förbättrade rörelsemarginalen för hela affärsområdet kommer i huvudsak från den ökade efterfrågan inom båda klinikerna.

Segmentsspecifika utvecklingskostnader uppgick för det fjärde kvartalet 2013 till -1,2 MSEK (-0,2) och för helåret 2013 till -3,0 MSEK (-1,5).

## DENTAL

Affärsområde Dental bedriver genom tre kliniker verksamhet inom specialisttandvård.

| MSEK                 | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Förändring<br>% | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 | Förändring<br>% |
|----------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| Försäljningsintäkter | 25,9         | 22,3         | 16              | 87,4          | 88,9          | -2              |
| Rörelseresultat*     | 3,0          | 0,1          |                 | 3,9           | 5,1           |                 |
| Rörelsemarginal, %*  | 12           | 0            |                 | 4             | 6             |                 |

\* före goodwillnedskrivningar 2012 och 2013 och exklusive reavinst vid försäljning av fastighet 2012

Dental visade en positiv avslutning på 2013 med en god tillväxt och ett starkt förbättrat rörelseresultat. Helåret har trots detta visat ett resultat under förväntningarna. Detta har i stor utsträckning berott på flera sjukskrivningar för affärsområdets nyckelproducenter under inledningen av året.

De finansiella resultaten har under ganska lång tid skiljt sig åt mellan de olika verksamheterna och kliniken vid Sophiahemmet i Stockholm har fortsatt att underprestera. Detta i kombination med ett högt förvärvspris 2006 leder till en nedskrivning av goodwill uppgående till 30 MSEK. Även om ett förbättrat resultat kan förväntas under kommande kvartal är bedömningen att detta inte kommer vara tillräckligt för att försvara de goodwillvärden som förelåg före nedskrivningen.

Affärsområdet som helhet uppvisar en ganska god remissgång vilket ger relativt positiva utsikter för kommande kvartal.

Segmentsspecifika utvecklingskostnader uppgick för det fjärde kvartalet 2013 till -0,3 MSEK (-0,2) och för helåret 2013 till -1,3 MSEK (-0,3).

## AFFÄRSUTVECKLING OCH KONCERNADMINISTRATION

De oallokerade centrala kostnaderna, dvs. omkostnader för upprätthållandet av en koncerngemensam ledningsgrupp och koncerngemensam affärsutvecklingsverksamhet exklusive segmentsspecifika utvecklingskostnader, uppgick under fjärde kvartalet 2013 till -11,4 MSEK (-5,6). För helåret 2013 uppgick kostnaderna till -29,6 MSEK (-28,6). Siffrorna för fjärde kvartalet och helåret är belastade med kostnader av engångskaraktär.

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

Under året har reglering av tidigare skuldförda betalningar för under 2012 års genomförda förvärv gjorts till innehavare utan bestämmande inflytande i Spine Center Göteborg och Ortho Center Göteborg med 7,0 MSEK respektive 2,7 MSEK. Utbetalningarna verkställdes under första och andra kvartalet.

Under året har även avtal träffats med innehavare utan bestämmande inflytande om förvärv av utestående aktier i Specialisttandläkarna Norrköping. Köpeskillingen uppgick till 1,7 MSEK, och reglerades under årets andra kvartal.

Under året har utdelningar till innehavare utan bestämmande inflytande gjorts med 3,4 MSEK. Samtliga utdelningar verkställdes under årets andra kvartal.

Under fjärde kvartalet träffades avtal om förvärv av 30,1 procent från innehavare utan bestämmande inflytande av dotterbolaget Stockholm Gastro Center. 80 procent av likviden, motsvarande ca 19,5 MSEK kommer att regleras under första halvåret 2014 och resterande köpeskillning regleras under första kvartalet 2015.

## ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma för Global Health Partner AB (publ) kommer att hållas tisdagen den 29 april 2014 klockan 15.30 i SEB:s lokaler, adress Östra Hamngatan 24, 405 04 Göteborg. Aktieägare kommer att kallas genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Global Health Partners årsredovisning för 2013 beräknas finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor i Göteborg under början av vecka 15. Årsredovisningen publiceras på företagets hemsida.

## FÖRSLAG TILL UTDELNING

Grundprincipen är att det redovisade resultatet i första hand ska återinvesteras i rörelsen för att möjliggöra stark tillväxt och utveckling av koncernens verksamhet inom högspecialiserad sjukvård. Styrelsens kommer dock att löpande utvärdera ambitionen att upprätthålla en långsiktig och stabil utdelning över tiden. Framtida beslut om eventuell utdelning ska beakta genomförandet av bolagets strategi, finansiella ställning samt övriga ekonomiska mål.

## VALBEREDNING

Vid bolagets årsstämma den 2 maj 2013 beslutades att Global Health Partner skall ha en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt de tre personer som utses av de tre största ägarna. Namnen på de fyra personerna offentliggjordes den 25 oktober 2013, dvs. mer än 6 månader före årsstämman 2014. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen konstituerades baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) per den sista dagen i september 2013.

Thomas Eriksson, Metroland BVBA, har vid konstituerande möte i valberedningen valts till ordförande. De övriga ägarrepresentanterna är Magnus Tengby, Annedalskliniken AB samt Carl Palmstierna, Johan Wachtmeister inkl. bolag. I sin egenskap av styrelseordförande i Global Health Partner ingår också Paul Hökfelt.

Valberedningen skall utfärda rekommendationer avseende val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisor, arvode till styrelseordförande och styrelseledamöter samt ersättning för utskottsarbete och revisionsarvode. Förslagen presenteras i kallelsen till årsstämma och på Global Health Partners hemsida.



## 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 2012, sidan 38-39.

En under det fjärde kvartalet 2013 tillkommande risk är relaterat till ett patientärende från 2009. GHP utförde då genom en av sina kliniker i Birmingham eftervård efter bariatrisk kirurgi, genomförd av ett offentligt sjukhus. Den potentiella tvisten rör huruvida GHP:s klinik kunde agerat annorlunda i eftervården och därför ska bidra till det skadestånd som sjukhuset kan tvingas utge till patienten. GHP:s hållning är att sjukhuset inte har rätt till någon ersättning från GHP. GHP har sedan flera år avslutat sina verksamheter i England och ser det inte som troligt att det kommer komma fler kostnader av denna typ.

Några ytterligare väsentliga risker utöver ovan nämnda bedöms inte ha tillkommit under 2013.

## MODERBOLAGET GLOBAL HEALTH PARTNER AB

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

Aktier i dotterbolag uppgick per 31 december 2013 till 680,1 MSEK (680,1) medan likvida medel uppgick till 83,0 MSEK (82,9). Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar under det fjärde kvartalet 2013 (-) eller helåret (-). Resultatet före skatt uppgick för fjärde kvartalet 2013 till 10,8 MSEK (-150,8). Motsvarande resultat för helåret 2013 uppgick till -16,1 MSEK (-185,6).

## KALENDER FINANSIELL INFORMATION 2014

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Delårsrapport januari-mars 2014      | 28 april 2014   |
| Årsstämma 2014                       | 29 april 2014   |
| Delårsrapport januari-juni 2014      | 15 juli 2014    |
| Delårsrapport januari-september 2014 | 31 oktober 2014 |

## INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören intygar att bokslutskommunikén 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.

Göteborg den 20 februari 2014  
Global Health Partner AB (publ)

Paul Hökfelt  
Styrelseordförande

Per Båtelson  
Styrelseledamot

Carsten Browall  
Styrelseledamot

Thomas Eklund  
Styrelseledamot

Bo Wahlström  
Styrelseledamot

Cecilia Schelin Seidegård  
Styrelseledamot

Mikael Olsson  
Styrelseledamot

Daniel Öhman  
VD

8

För frågor hänvisas till:  
Daniel Öhman, VD  
Tobias Linebäck, CFO

+46-708 55 37 07  
+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 20 februari 2014 klockan 07.30.*

*Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.*



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK                                                    | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Försäljningsintäkter                                    | 208,4        | 205,8        | 737,7         | 723,3         |
| Övriga rörelseintäkter                                  | 1,1          | 4,4          | 19,4          | 20,4          |
| <b>Totala intäkter</b>                                  | <b>209,5</b> | <b>210,2</b> | <b>757,1</b>  | <b>743,7</b>  |
| Rörelsekostnader                                        | -237,3       | -200,7       | -764,9        | -784,5        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                  | <b>-27,8</b> | <b>9,5</b>   | <b>-7,8</b>   | <b>-40,8</b>  |
| Finansnetto                                             | -1,5         | -2,7         | -9,6          | -11,5         |
| <b>Periodens resultat före skatt</b>                    | <b>-29,3</b> | <b>6,8</b>   | <b>-17,4</b>  | <b>-52,3</b>  |
| Skattekostnad                                           | -3,9         | -2,2         | -7,7          | -6,8          |
| <b>Periodens resultat efter skatt</b>                   | <b>-33,2</b> | <b>4,6</b>   | <b>-25,1</b>  | <b>-59,1</b>  |
| <b>Hänförligt till:</b>                                 |              |              |               |               |
| Moderbolagets ägare                                     | -35,8        | 2,5          | -32,8         | -62,4         |
| Innehavare utan bestämmande inflytande                  | 2,6          | 2,1          | 7,7           | 3,3           |
| <b>Periodens resultat per aktie, SEK</b>                |              |              |               |               |
| Före utspädning                                         | -0,54        | 0,04         | -0,50         | -0,94         |
| Efter utspädning                                        | -0,54        | 0,04         | -0,50         | -0,94         |
| <b>Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental</b> |              |              |               |               |
| Före utspädning                                         | 66 082       | 66 082       | 66 082        | 66 082        |
| Efter utspädning                                        | 66 082       | 66 082       | 66 082        | 66 082        |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK                                                     | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat efter skatt                           | -33,2        | 4,6          | -25,1         | -59,1         |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                              |              |              |               |               |
| Poster som ej kommer att omföras till resultaträkningen: |              |              |               |               |
| - Övrigt                                                 | 0,0          | 0,0          | 0,0           | 0,1           |
| Poster som kommer att omföras till resultaträkningen:    |              |              |               |               |
| - Förändring av omräkningsreserv                         | 0,8          | -0,2         | 0,9           | -1,7          |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>                        | <b>0,8</b>   | <b>-0,2</b>  | <b>0,9</b>    | <b>-1,6</b>   |
| <b>Periodens totalresultat</b>                           | <b>-32,4</b> | <b>4,4</b>   | <b>-24,2</b>  | <b>-60,7</b>  |
| <b>Hänförligt till:</b>                                  |              |              |               |               |
| Moderbolagets ägare                                      | -35,0        | 2,3          | -31,9         | -64,0         |
| Innehavare utan bestämmande inflytande                   | 2,6          | 2,1          | 7,7           | 3,3           |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK                                                                | 31 december<br>2013 | 31 december<br>2012 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                                   |                     |                     |
| Immateriella anläggningstillgångar                                  | 373,6               | 405,9               |
| Övriga anläggningstillgångar                                        | 83,0                | 108,1               |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                  | <b>456,6</b>        | <b>514,0</b>        |
| Kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar                   | 121,7               | 116,4               |
| Likvida medel                                                       | 91,8                | 97,3                |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                  | <b>213,5</b>        | <b>213,7</b>        |
| <b>Summa tillgångar</b>                                             | <b>670,1</b>        | <b>727,7</b>        |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare               | 311,5               | 348,8               |
| Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande | 0,0                 | 0,0                 |
| <b>Summa eget kapital</b>                                           | <b>311,5</b>        | <b>348,8</b>        |
| Långfristiga skulder                                                | 206,3               | 234,5               |
| Kortfristiga skulder                                                | 152,3               | 144,4               |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>                               | <b>670,1</b>        | <b>727,7</b>        |

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK                                                           | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                |              |              |               |               |
| Rörelseresultat                                                | -27,8        | 9,5          | -7,8          | -40,8         |
| Avskrivningar/nedskrivningar                                   | 36,4         | 7,8          | 57,6          | 70,4          |
| Betald skatt                                                   | 2,0          | 1,8          | -10,7         | -11,4         |
| Övriga likviditetspåverkande poster – netto                    | -1,6         | -7,9         | -24,8         | -25,1         |
| Förändring av rörelsekapital – netto                           | 17,9         | 3,5          | 14,6          | 9,5           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                | <b>26,9</b>  | <b>14,7</b>  | <b>28,9</b>   | <b>2,6</b>    |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                |              |              |               |               |
| Förvärv av dotterföretag                                       | 0,0          | -7,0         | 0,0           | -21,6         |
| Försäljning av dotterföretag                                   | 0,0          | -0,4         | 11,4          | -2,7          |
| Övriga investeringar                                           | -2,5         | -2,8         | -7,7          | -19,0         |
| Övriga avyttringar                                             | 0,6          | 0,0          | 1,0           | 29,0          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                | <b>-1,9</b>  | <b>-10,2</b> | <b>4,7</b>    | <b>-14,3</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                               |              |              |               |               |
| Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande | 0,0          | -6,2         | -11,4         | -9,8          |
| Nyupptagna lån                                                 | 11,6         | 9,8          | 11,7          | 138,8         |
| Återbetalning av lån                                           | -8,5         | 1,6          | -39,3         | -117,4        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>               | <b>3,1</b>   | <b>5,2</b>   | <b>-39,0</b>  | <b>11,6</b>   |
| Valutakursdifferenser i likvida medel                          | 0,0          | -0,1         | -0,1          | -0,3          |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                    | <b>28,1</b>  | <b>9,6</b>   | <b>-5,5</b>   | <b>-0,4</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                      | <b>63,7</b>  | <b>87,7</b>  | <b>97,3</b>   | <b>97,7</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                        | <b>91,8</b>  | <b>97,3</b>  | <b>91,8</b>   | <b>97,3</b>   |
| Betalda räntor                                                 | -1,1         | -2,0         | -4,9          | -6,8          |
| Erhållna räntor                                                | 0,6          | 0,5          | 0,6           | 0,7           |

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Kv 4 2013<br>MSEK                                                               | Aktieägarnas<br>andel | Hänförligt till innehavare<br>utan bestämmande<br>inflytande | Totalt       |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Ingående balans</b>                                                          | <b>352,9</b>          | <b>0,0</b>                                                   | <b>352,9</b> |
| Resultat efter skatt                                                            | -35,8                 | 2,6                                                          | -33,2        |
| Övrigt totalresultat                                                            | 0,8                   | 0,0                                                          | 0,8          |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                      | <b>-35,0</b>          | <b>2,6</b>                                                   | <b>-32,4</b> |
| Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare<br>utan bestämmande inflytande |                       | -3,4                                                         | -3,4         |
| Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande                      |                       | 0,8                                                          | 0,8          |
| Omvärdering skuld put option                                                    | -6,4                  |                                                              | -6,4         |
| <b>Utgående balans</b>                                                          | <b>311,5</b>          | <b>0,0</b>                                                   | <b>311,5</b> |

| <b>Kv 4 2012</b><br>MSEK                                                        | <b>Aktieägarnas<br/>Andel</b> | Hänförligt till innehavare<br>utan bestämmande<br>inflytande | <b>Totalt</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Ingående balans</b>                                                          | <b>339,6</b>                  | <b>0,0</b>                                                   | <b>339,6</b>  |
| Resultat efter skatt                                                            | 2,5                           | 2,1                                                          | 4,6           |
| Övrigt totalresultat                                                            | -0,2                          | -                                                            | -0,2          |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                      | <b>2,3</b>                    | <b>2,1</b>                                                   | <b>4,4</b>    |
| Emission av konvertibler                                                        | 1,0                           |                                                              | 1,0           |
| Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande                           |                               | -0,6                                                         | -0,6          |
| Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare<br>utan bestämmande inflytande |                               | 1,7                                                          | 1,7           |
| Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande                      |                               | -3,2                                                         | -3,2          |
| Omvärdering skuld put option                                                    | 5,9                           |                                                              | 5,9           |
| <b>Utgående balans</b>                                                          | <b>348,8</b>                  | <b>0,0</b>                                                   | <b>348,8</b>  |

| <b>Helår 2013</b><br>MSEK                                                                    | <b>Aktieägarnas<br/>Andel</b> | Hänförligt till innehavare<br>utan bestämmande<br>inflytande | <b>Totalt</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Ingående balans</b>                                                                       | <b>348,8</b>                  | <b>0,0</b>                                                   | <b>348,8</b>  |
| Resultat efter skatt                                                                         | -32,8                         | 7,7                                                          | -25,1         |
| Övrigt totalresultat                                                                         | 0,9                           | 0,0                                                          | 0,9           |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                                   | <b>-31,9</b>                  | <b>7,7</b>                                                   | <b>-24,2</b>  |
| Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande                                        |                               | -3,4                                                         | -3,4          |
| Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och<br>innehavare utan bestämmande inflytande | -0,1                          | 0,1                                                          |               |
| Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare<br>utan bestämmande inflytande              |                               | -4,5                                                         | -4,5          |
| Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande                                   |                               | 0,1                                                          | 0,1           |
| Omvärdering skuld put option                                                                 | -5,3                          |                                                              | -5,3          |
| <b>Utgående balans</b>                                                                       | <b>311,5</b>                  | <b>0,0</b>                                                   | <b>311,5</b>  |

| <b>Helår 2012</b><br>MSEK                                                                    | <b>Aktieägarnas<br/>andel</b> | Hänförligt till innehavare<br>utan bestämmande<br>inflytande | <b>Totalt</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Ingående balans</b>                                                                       | <b>409,1</b>                  | <b>0,0</b>                                                   | <b>409,1</b>  |
| Resultat efter skatt                                                                         | -62,4                         | 3,3                                                          | -59,1         |
| Övrigt totalresultat                                                                         | -1,6                          | -                                                            | -1,6          |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                                   | <b>-64,0</b>                  | <b>3,3</b>                                                   | <b>-60,7</b>  |
| Emission av konvertibler                                                                     | 1,0                           |                                                              | 1,0           |
| Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande                                        |                               | -6,2                                                         | -6,2          |
| Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och<br>innehavare utan bestämmande inflytande | -5,5                          | 5,5                                                          |               |
| Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare<br>utan bestämmande inflytande              |                               | 2,9                                                          | 2,9           |
| Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande                                   |                               | -5,5                                                         | -5,5          |
| Omvärdering skuld put option                                                                 | 8,2                           |                                                              | 8,2           |
| <b>Utgående balans</b>                                                                       | <b>348,8</b>                  | <b>0,0</b>                                                   | <b>348,8</b>  |

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK                                     | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012  | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Rörelsens intäkter                       | 0,3          | -             | 0,4           | -             |
| Rörelsekostnader, inkl. avskrivningar    | -14,5        | -8,1          | -40,8         | -43,4         |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-14,2</b> | <b>-8,1</b>   | <b>-40,4</b>  | <b>-43,4</b>  |
| Finansiella poster, netto                | 25,0         | -142,7        | 24,3          | -142,2        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>10,8</b>  | <b>-150,8</b> | <b>-16,1</b>  | <b>-185,6</b> |
| Skattekostnad                            | -            | -             | 0,1           | -             |
| <b>Resultat efter skatt</b>              | <b>10,8</b>  | <b>-150,8</b> | <b>-16,0</b>  | <b>-185,6</b> |

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK                              | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012  | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultat efter skatt              | 10,8         | -150,8        | -16,0         | -185,6        |
| Övrigt totalresultat:             | -            | -             | -             | -             |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Periodens totalresultat</b>    | <b>10,8</b>  | <b>-150,8</b> | <b>-16,0</b>  | <b>-185,6</b> |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK                                     | 31 december<br>2013 | 31 december<br>2012 |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Tillgångar</b>                        |                     |                     |
| Aktier i dotterbolag                     | 680,1               | 680,1               |
| Övriga anläggningstillgångar             | 2,1                 | 0,8                 |
| Fordringar koncernföretag                | 11,9                | -                   |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>       | <b>694,1</b>        | <b>680,9</b>        |
| Övriga fordringar                        | 1,5                 | 1,6                 |
| Fordringar koncernföretag                | 83,4                | 64,0                |
| Likvida medel                            | 83,0                | 82,9                |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       | <b>167,9</b>        | <b>148,5</b>        |
| <b>Summa tillgångar</b>                  | <b>862,0</b>        | <b>829,4</b>        |
| <b>Summa eget kapital</b>                | <b>677,8</b>        | <b>693,8</b>        |
| Långfristiga skulder                     | 11,5                | 9,0                 |
| Kortfristiga skulder till koncernföretag | 162,9               | 119,9               |
| Övriga kortfristiga skulder              | 9,8                 | 6,7                 |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>    | <b>862,0</b>        | <b>829,4</b>        |

## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK                                             | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                  |              |              |               |               |
| Resultat efter finansiella poster                | 10,8         | -150,8       | -16,1         | -185,6        |
| Avskrivningar                                    | 0,1          | -            | 0,1           | 0,1           |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster           | 0,4          | 162,9        | 1,2           | 162,9         |
| Rörelsekapitalförändring                         | -21,1        | -23,6        | -1,1          | -0,9          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>-9,8</b>  | <b>-11,5</b> | <b>-15,9</b>  | <b>-23,5</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                  |              |              |               |               |
| Övriga investeringar                             | -            | -            | -             | -             |
| Övriga avyttringar                               | -            | -            | -             | -             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                 |              |              |               |               |
| Nyupptagna lån, konvertibel                      | -            | 11,1         | -             | 11,1          |
| Förändring fordran på koncernföretag             | -0,2         | -            | -11,9         | 15,3          |
| Förändring skuld till koncernföretag             | 37,3         | 15,9         | 27,9          | 42,9          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b> | <b>37,1</b>  | <b>27,0</b>  | <b>16,0</b>   | <b>69,3</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                      | <b>27,3</b>  | <b>15,5</b>  | <b>0,1</b>    | <b>45,8</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>        | <b>55,7</b>  | <b>67,4</b>  | <b>82,9</b>   | <b>37,1</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>          | <b>83,0</b>  | <b>82,9</b>  | <b>83,0</b>   | <b>82,9</b>   |
| Betalda räntor                                   | -1,5         | -0,4         | -1,5          | -1,1          |
| Erhållna räntor                                  | 1,0          | 0,5          | 1,9           | 1,7           |

14

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| MSEK                     | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Ingående balans</b>   | <b>667,0</b> | <b>843,6</b> | <b>693,8</b>  | <b>878,4</b>  |
| Emission av konvertibler | -            | 1,0          | -             | 1,0           |
| Resultat efter skatt     | 10,8         | -150,8       | -16,0         | -185,6        |
| Övrigt totalresultat     | -            | -            | -             | -             |
| <b>Utgående balans</b>   | <b>677,8</b> | <b>693,8</b> | <b>677,8</b>  | <b>693,8</b>  |

## 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. Att upprätta redovisningen i enlighet med IFRS kräver att uppskattningar och bedömningar görs vilka påverkar tillgångarnas, skuldernas, intäkternas och kostnadernas redovisade värde för rapportperioden. Trots att gjorda uppskattningar är baserade på företagsledningens kännedom avseende belopp, händelser och åtgärder kan det faktiska utfallet skilja sig från gjorda uppskattningar och bedömningar.

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

Den 28 november 2012 godkändes ett incitamentsprogram av den extra bolagsstämman. Programmet består av emitterade konvertibla skuldebrev. Innehavare av konvertibler har under perioden 21 december 2015 fram till 24 februari 2016 möjlighet att konvertera dessa till nya aktier i Global Health Partner till en fastställd konverteringskurs om 5,05 kronor. I det fall konvertering inte sker förfaller lånet till betalning den 16 mars 2016. Under 2013 belastas resultatet med kostnader för programmet med -1,8 MSEK, varav -0,4 MSEK för det fjärde kvartalet.

Från och med 2013 har diagnosområdet Maternal Health Care flyttats från segmentet Gastro/Surgery till segmentet Arrhythmia/New Specialities och jämförelsetalen har därmed omräknats för båda segmenten enligt IFRS 8, p. 29.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR2 för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2012 utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar vilka har trätt i kraft per 1 januari 2013. Nya standarder som kan bedömas ha påverkan på koncernens eller moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar är; IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som kräver att poster inom övrigt totalresultat som kan omklassificeras till resultaträkningen presenteras separat, Ändringar i IFRS 7, nya upplysningskrav samt IFRS 13 Verkligt värde värdering. Ingen av de reviderade IFRS har haft någon materiell effekt på koncernens resultat eller ställning. För ytterligare information om redovisningsreglerna, hänvisas till Global Health Partners Årsredovisning 2012, sidan 46-50.

## 2 Resultat per aktie

Resultat per aktie har beräknats genom att resultatet efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare har dividerats med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden – för fjärde kvartalet 2013 uppgick dessa till 66 082 387 st (66 082 387) och för helåret till 66 082 387 st (66 082 387). Beträffande det under slutet av 2012 genomförda konvertibelprogrammet har ingen utspädningseffekt enligt IAS 33 uppstått då konvertibelskulder endast ger upphov till utspädningseffekt när dess ränta per stamaktie som kan erhållas vid konvertering understiger resultat per aktie före utspädning.

15

## 3 Aktiekapital

Per den 31 december 2013 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 31 december 2013 hade företaget nyttjat krediter om 150,4 MSEK (182,8). Av detta belopp är 16,6 MSEK (29,8) klassificerat som kortfristiga skulder och 133,8 MSEK (153,0) som långfristiga skulder.



## 5 Förvärv/avyttring av dotterföretag samt tilläggsförvärv

Global Health Partner avyttrade i januari hela innehavet i dotterföretaget Ulriksdal Sykehus. Effekter på koncernens likvida medel och resultat- och balansräkning sammanfattas nedan.

Under första kvartalet avyttrades samtliga aktier i intressebolaget OB Klinika.

Avtal träffades under första kvartalet om förvärv av samtliga utestående aktier i dotterbolaget Specialisttandläkarna Norrköping. Köpeskillingen uppgick till 1,7 MSEK.

Slutreglering av tidigare skuldförd köpeskillning gjordes under andra kvartalet till innehavare utan bestämmande inflytande i Spine Center Göteborg.

Under fjärde kvartalet förvärvades 30,1 procent från innehavare utan bestämmande inflytande i Stockholm Gastro Center. Köpeskillingen kommer att erläggas i två steg där 80 procent utbetalas under första halvåret 2014 och resterande köpeskillning under första kvartalet 2015. Avtalad köpeskillning med betalning 2014 uppgår till 19,5 MSEK och resterande del som är beroende av resultatutfall 2014 har skuldförts med 5,4 MSEK.

| MSEK                                                                                                            | Totalt     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Påverkan på koncernens likvida medel:</b>                                                                    |            |
| a) Avyttring av dotterbolaget Ulriksdal Sykehus                                                                 | 11,4       |
| b) Avyttring av intressebolaget OB Klinika                                                                      | 0,2        |
| c) Likvid erlagd avseende föregående års förvärv av aktier i Spine Center Göteborg, 15 procent (dellikvid)      | -7,0       |
| d) Likvid erlagd avseende föregående års förvärv av aktier i Ortho Center IFK-Kliniken, 7,3 procent (dellikvid) | -2,7       |
| e) Förvärv av aktier i Specialisttandläkarna Norrköping, 33,3 procent                                           | -1,7       |
| <b>Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto</b>                                             | <b>0,2</b> |

| MSEK                                                                                        | Totalt      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>a) Effekter på koncernens resultat och ställning vid avyttring av Ulriksdal Sykehus:</b> |             |
| Erhållen likvid vid försäljning                                                             | 11,4        |
| Summa nettovärde av avyttrade tillgångar och skulder                                        | -1,0        |
| <b>Summa resultateffekt</b>                                                                 | <b>10,4</b> |
| <b>Specifikation av avyttrade nettotillgångar:</b>                                          |             |
| Materiella anläggningstillgångar                                                            | -6,4        |
| Finansiella anläggningstillgångar inklusive uppskjuten skatt                                | -3,0        |
| Varulager                                                                                   | -0,2        |
| Kortfristiga fordringar                                                                     | -1,2        |
| Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande                                      | 0,8         |
| Långfristig räntebärande skuld                                                              | 3,0         |
| Kortfristig räntebärande skuld                                                              | 3,2         |
| Övriga kortfristiga skulder                                                                 | 2,8         |
| <b>Avyttrade nettotillgångar</b>                                                            | <b>-1,0</b> |

| MSEK                                                                                 | Totalt     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>b) Effekter på koncernens resultat och ställning vid avyttring av OB Klinika:</b> |            |
| Erhållen likvid vid försäljning                                                      | 0,2        |
| Summa nettovärde av avyttrade tillgångar och skulder                                 | 0,0        |
| <b>Summa resultateffekt</b>                                                          | <b>0,2</b> |
| <b>Specifikation av avyttrade nettotillgångar:</b>                                   |            |
| Kapitalandel                                                                         | 0,0        |
| <b>Avyttrade nettotillgångar</b>                                                     | <b>0,0</b> |

| MSEK                                                                                            | Totalt      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>e) Förvärv av utestående aktier i Specialisttandläkarna Norrköping, totalt 33,3 procent:</b> |             |
| Kontant betald köpeskilling                                                                     | 1,7         |
| <b>Summa köpeskilling</b>                                                                       | <b>1,7</b>  |
| <b>Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:</b>                                   |             |
| Skuldförd put-option                                                                            | -1,8        |
| Värdereglering put option                                                                       | 0,1         |
| <b>Summa</b>                                                                                    | <b>-1,7</b> |

| MSEK                                                                           | Totalt       |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Förvärv av 30,1 procent av utestående aktier i Stockholm Gastro Center:</b> |              |
| Skuldförd köpeskilling för betalning 2014                                      | 19,5         |
| Skuldförd resultatbaserad köpeskilling för betalning 2015                      | 5,3          |
| <b>Summa köpeskilling</b>                                                      | <b>24,8</b>  |
| <b>Summan av värdet av förvärvade tillgångar och skulder:</b>                  |              |
| Skuldförd put-option                                                           | -21,1        |
| Värdereglering put option                                                      | -3,7         |
| <b>Summa</b>                                                                   | <b>-24,8</b> |

## 6 Segmentsredovisning

Global Health Partner-koncernen har fyra rörelsedrivande affärsområde som redovisas som fyra segment. I varje affärsområde ingår ett eller flera diagnosområden. Segmenten redovisas separat under rubriken "Utveckling per Affärsområde".

- Affärsområde Spine/Orthopaedics
- Affärsområde Gastro/Surgery
- Affärsområde Arrhythmia/New Specialities
- Affärsområde Dental

| Kv 4 2013<br>MSEK                              | Spine/<br>Orthopaedics | Gastro/<br>Surgery | Arrhythmia/<br>New Specialities | Dental | Centralt | Totalt |
|------------------------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|--------|----------|--------|
| Försäljningsintäkter                           | 132,3                  | 38,3               | 11,9                            | 25,9   | -        | 208,4  |
| Rörelseresultat före<br>goodwillnedskrivningar | 7,4                    | 0,7                | 2,5                             | 3,0    | -11,4    | 2,2    |
| <i>Goodwillnedskrivningar</i>                  | -                      | -                  | -                               | -30,0  | -        | -30,0  |
| Rörelseresultat                                | 7,4                    | 0,7                | 2,5                             | -27,0  | -11,4    | -27,8  |
| Finansiellt netto                              | -0,4                   | -0,1               | -0,1                            | 0,0    | -0,9     | -1,5   |
| Resultat före skatt                            | 7,0                    | 0,6                | 2,4                             | -27,0  | -12,3    | -29,3  |

| Kv 4 2012<br>MSEK                              | Spine/<br>Orthopaedics | Gastro/<br>Surgery | Arrhythmia/<br>New Specialities | Dental | Centralt | Totalt |
|------------------------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|--------|----------|--------|
| Försäljningsintäkter                           | 131,8                  | 43,6               | 8,1                             | 22,3   | -        | 205,8  |
| Rörelseresultat före<br>goodwillnedskrivningar | 12,4                   | 0,7                | 0,7                             | 1,3    | -5,6     | 9,5    |
| <i>Goodwillnedskrivningar</i>                  | -                      | -                  | -                               | -      | -        | -      |
| Rörelseresultat                                | 12,4                   | 0,7                | 0,7                             | 1,3    | -5,6     | 9,5    |
| Finansiellt netto                              | -1,0                   | -0,7               | -0,2                            | -0,8   | 0,0      | -2,7   |
| Resultat före skatt                            | 11,4                   | 0,0                | 0,5                             | 0,5    | -5,6     | 6,8    |

| Helår 2013<br>MSEK                             | Spine/<br>Orthopaedics | Gastro/<br>Surgery | Arrhythmia/<br>New Specialities | Dental | Centralt | Totalt |
|------------------------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|--------|----------|--------|
| Försäljningsintäkter                           | 465,2                  | 145,7              | 39,4                            | 87,4   | -        | 737,7  |
| Rörelseresultat före<br>goodwillnedskrivningar | 23,0                   | 19,9               | 5,0                             | 3,9    | -29,6    | 22,2   |
| <i>Goodwillnedskrivningar</i>                  | -                      | -                  | -                               | -30,0  | -        | -30,0  |
| Rörelseresultat                                | 23,0                   | 19,9               | 5,0                             | -26,1  | -29,6    | -7,8   |
| Finansiellt netto                              | -1,8                   | -0,2               | -0,4                            | -0,1   | -7,1     | -9,6   |
| Resultat före skatt                            | 21,2                   | 19,7               | 4,6                             | -26,2  | -36,7    | -17,4  |

| Helår 2012<br>MSEK                             | Spine/<br>Orthopaedics | Gastro/<br>Surgery | Arrhythmia/<br>New Specialities | Dental | Centralt | Totalt |
|------------------------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|--------|----------|--------|
| Försäljningsintäkter                           | 450,9                  | 152,9              | 30,6                            | 88,9   | -        | 723,3  |
| Rörelseresultat före<br>goodwillnedskrivningar | 18,5                   | -9,5               | 1,9                             | 13,7   | -28,6    | -4,0   |
| <i>Goodwillnedskrivningar</i>                  | -6,6                   | -0,2               | -                               | -30,0  | -        | -36,8  |
| Rörelseresultat                                | 11,9                   | -9,7               | 1,9                             | -16,3  | -28,6    | -40,8  |
| Finansiellt netto                              | -3,3                   | -4,9               | -0,8                            | -4,1   | 1,6      | -11,5  |
| Resultat före skatt                            | 8,6                    | -14,6              | 1,1                             | -20,4  | -27,0    | -52,3  |

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

Per den 31 december 2013 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

| MSEK                              | Spine/<br>Orthopaedics | Gastro/<br>Surgery | Arrhythmia/<br>New Specialities | Dental | Centralt | Totalt |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|--------|----------|--------|
| Totala tillgångar                 | 391,9                  | 71,8               | 18,3                            | 57,0   | 131,1    | 670,1  |
| <i>Varav goodwill</i>             | 276,4                  | 48,3               | 2,9                             | 45,9   | -        | 373,5  |
| Totala skulder                    | 98,0                   | 35,5               | 13,2                            | 11,4   | 200,5    | 358,6  |
| <i>Varav räntebärande skulder</i> | 24,0                   | 3,2                | 4,9                             | 1,4    | 116,9    | 150,4  |
| Av- och nedskrivningar            | -14,4                  | -6,2               | -4,6                            | -32,4  | 0,0      | -57,6  |

Per den 31 december 2012 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

| MSEK                              | Spine/<br>Orthopaedics | Gastro/<br>Surgery | Arrhythmia/<br>New Specialities | Dental | Centralt | Totalt |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|--------|----------|--------|
| Totala tillgångar                 | 401,9                  | 82,8               | 20,7                            | 88,3   | 134,0    | 727,7  |
| <i>Varav goodwill</i>             | 275,9                  | 48,3               | 2,9                             | 75,9   | -        | 403,0  |
| Totala skulder                    | 121,1                  | 31,9               | 13,5                            | 12,6   | 199,8    | 378,9  |
| <i>Varav räntebärande skulder</i> | 43,6                   | 6,3                | 8,2                             | 0,5    | 124,2    | 182,8  |
| Av- och nedskrivningar            | -22,2                  | -11,3              | -4,1                            | -32,7  | -0,1     | -70,4  |

## 7 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer;

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

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

| 31 december 2013                      |        |        |        |            |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|------------|
| MSEK                                  | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt     |
| <b>Finansiella tillgångar</b>         |        |        |        |            |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | -      | -      | 2,4    | 2,4        |
| <b>Summa tillgångar</b>               | -      | -      | -      | <b>2,4</b> |

| 31 december 2012                      |        |        |            |            |
|---------------------------------------|--------|--------|------------|------------|
| MSEK                                  | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3     | Totalt     |
| <b>Finansiella tillgångar</b>         |        |        |            |            |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | -      | -      | 5,2        | 5,2        |
| <b>Summa tillgångar</b>               | -      | -      | <b>5,2</b> | <b>5,2</b> |

| 31 december 2013                      |        |        |             |             |
|---------------------------------------|--------|--------|-------------|-------------|
| MSEK                                  | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3      | Totalt      |
| <b>Finansiella skulder</b>            |        |        |             |             |
| - Skuldförda put options, långfr. del |        |        | 44,3        | 44,3        |
| - Skuldförda tilläggsköpeskillingar   |        |        | 7,3         | 7,3         |
| - Skuldförda put options, kortfr. del |        |        | 19,5        | 19,5        |
| <b>Summa skulder</b>                  |        |        | <b>71,1</b> | <b>71,1</b> |

| 31 december 2012                      |        |        |             |             |
|---------------------------------------|--------|--------|-------------|-------------|
| MSEK                                  | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3      | Totalt      |
| <b>Finansiella skulder</b>            |        |        |             |             |
| - Skuldförda put options, långfr. del | -      | -      | 60,7        | 60,7        |
| - Skuldförda tilläggsköpeskillingar   | -      | -      | 4,6         | 4,6         |
| - Skuldförda put options, kortfr. del | -      | -      | 11,0        | 11,0        |
| <b>Summa skulder</b>                  | -      | -      | <b>76,3</b> | <b>76,3</b> |

Skulden för put options samt skuldförda tilläggsköpeskillingar har värderats till verkligt värde. Skulden är beroende av bedömningar av dotterbolagens framtida lönsamhet. Det finns även en osäkerhetsfaktor beträffande när i tiden skulden ska regleras.

## 8 Personal

Medelantal anställda uppgick för fjärde kvartalet 2013 till 388 (388). För helåret 2013 uppgick medelantal anställda till 404 (394).

## 9 Försäljningsintäkter och rörelseresultat per geografiskt område

Global Health Partner bedriver även verksamhet i Förenade Arabemiraten. Andelen omsättning som härrör från länder utanför Norden uppgick till 2 procent (2) under årets fjärde kvartal och under helåret till 2 procent (2).

| MSEK                                                 | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Försäljningsintäkter från verksamhet i Sverige       | 174,9        | 166,5        | 615,2         | 574,5         |
| Försäljningsintäkter från verksamhet i övriga Norden | 29,7         | 35,1         | 107,3         | 131,4         |
| Försäljningsintäkter från övriga länder              | 3,8          | 4,2          | 15,2          | 17,4          |
| <b>Redovisade försäljningsintäkter</b>               | <b>208,4</b> | <b>205,8</b> | <b>737,7</b>  | <b>723,3</b>  |

| MSEK                                                          | Kv 4<br>2013 | Kv 4<br>2012 | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Rörelseresultat från verksamhet i Sverige*                    | 6,0          | 7,5          | 9,2           | 6,7           |
| Rörelseresultat från verksamhet i övriga Norden               | -0,2         | 1,7          | 10,9          | -15,1         |
| Rörelseresultat från övriga länder                            | -3,6         | 0,3          | 2,1           | 4,4           |
| <b>Redovisat rörelseresultat före goodwillnedskrivningar</b>  | <b>2,2</b>   | <b>9,5</b>   | <b>22,2</b>   | <b>-4,0</b>   |
| <b>Redovisat rörelseresultat efter goodwillnedskrivningar</b> | <b>-27,8</b> | <b>9,5</b>   | <b>-7,8</b>   | <b>-40,8</b>  |

\* inklusive centrala kostnader i Sverige

## 10 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.



### 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](http://www.globalhealthpartner.com)

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