



DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2013

DEN POSITIVA TENDEN FORTSÄTTER

- Den organiska tillväxten var 8 procent i jämförbara enheter för kvartalet
- God resultatutveckling jämfört med föregående år
- Fjärde kvartalet i rad med stigande omsättning och resultat jämfört med föregående år

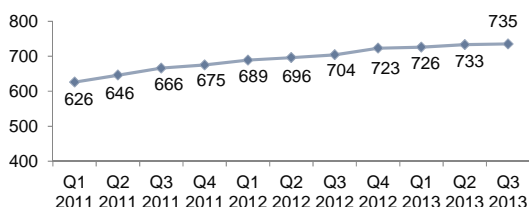
TREDJE KVARTALET 2013

- Försäljningsintäkterna ökade med 1 procent till 139,7 MSEK (137,8)
- EBITDA uppgick till -1,1 MSEK (-4,9)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -8,3 MSEK (-49,8 inklusive goodwillnedskrivningar om -36,8 MSEK)
- Resultat före skatt (EBT) uppgick till -12,8 MSEK (-55,0)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till -12,0 MSEK (-54,1)
- Resultat per aktie uppgick till -0,20 SEK (-0,81)

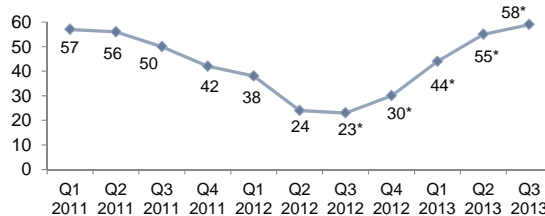
JANUARI – SEPTEMBER 2013

- Försäljningsintäkterna ökade med 2 procent till 529,3 MSEK (517,5)
- EBITDA uppgick till 41,2 MSEK (12,3)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 20,0 MSEK (-50,3 inklusive goodwillnedskrivningar om -36,8 MSEK)
- Resultat före skatt (EBT) uppgick till 11,9 MSEK (-59,1)
- Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 8,1 MSEK (-63,7)
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 SEK (-0,98)

Försäljningsintäkter, rullande 12 månader
MSEK



EBITDA*, rullande 12 månader
MSEK



* inklusive engångsposter, se sid 4, nyckeltalstabellen

VD-KOMMENTAR



Global Health Partner, GHP, redovisar ett starkare tredje kvartal i år både vad gäller omsättning och resultat. Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 8 procent för jämförbara enheter jämfört med samma period i fjol. Därmed kan vi blicka tillbaka fyra kvartal med en stadig trend uppåt, vilket visar på en förbättrad stabilitet i vår verksamhet.

Tredje kvartalet i sjukvårdsbranschen är säsongsmässigt svagt eftersom sjukhuskliniker stänger under delar av sommaren. Något som även håller tillbaka GHP:s omsättning och resultat. Vi fick dessutom under kvartalet stänga våra kliniker på Löwenströmska i Stockholm extra länge på grund av renovering. I det perspektivet har vi all anledning att vara stolta över tillväxten för tredje kvartalet. Våra förbättrade kvartalssiffror är till stor del effekten av att vi arbetat på att effektivisera våra processer och öka patientflödet. Det är ett arbete som vi fortsätter med.

En annan förklaring till vår positiva utveckling är att allt fler upptäcker vilken bra vård GHP erbjuder. Patientens inflytande på val av vårdgivare blir allt större. Inte minst när den patientlag kommer till stånd som föreslagits av Patientmaktsutredningen, och som innebär att man som patient, var man än bor i landet, har rätt att välja att bli behandlad eller undersökt inom ett annat landsting. Här är vår ambition att patienterna ska söka sig till kliniker som drivs av GHP, med vetskap om att där får man en förstklassig vård och ett mycket bra bemötande.

Därför arbetar vi målmedvetet på att öka kännedomen om GHP, även om vi redan i dag har starka relationer till landsting och försäkringsbolag. I vårdval blir remittenterna och patienterna ännu tydligare våra kunder. Både befintliga och potentiella kunder ska efterfråga en GHP-klinik. För GHP ska ses som en garanti för en förstklassig vård.

Kortfattat kan man säga att vi utgår från "Kvalitet genom specialisering" där stora patientflöden inom ett specifikt område ger erfarenhet och kompetens. Kvalitet för oss är också utveckling, att drivas av viljan att hela tiden bli bättre i våra processer, i vården och inte minst i patientupplevelsen. En upplevelse som förstärks när patienten får kontinuitet och känner ett äkta engagemang i mötet med sin doktor och övriga medarbetare på kliniken.

För just doktors och hela teamets genuina engagemang i sin patient har jag noterat som ett utmärkande drag som våra kliniker delar. Det är en stark grund för att fortsätta utveckla GHP i framtiden.

Marianne Dicander Alexandersson
VD

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER OCH RESULTAT – KONCERNEN

GHP upplever även under årets tredje kvartal en god efterfrågan i flertalet kliniker och bland annat ökad kapacitet inom Gastroenterologi har påverkat försäljningsintäkterna och rörelseresultatet positivt. I stort sett samtliga affärsområden bidrar till den organiska tillväxten. Årets tredje kvartal visade fortsatt god tillväxt i jämförbara enheter och uppgick till 8 procent. För perioden januari till september uppgick motsvarande tillväxt till 7 procent.

Den goda organiska tillväxten härrör i huvudsak från ökade patientvolymerna.

Utan justering för avyttrade enheter uppgick tillväxten till 1 procent för det tredje kvartalet och 2 procent för perioden januari till september. Andelen av försäljningsintäkter hänförliga till innehavare utan bestämmande inflytande uppgick för tredje kvartalet 2013 till 14 procent (16) och för niomånadersperioden till 13 procent (17).

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Försäljningsintäkter	139,7	137,8	529,3	517,5	723,3
Tillväxt, %	1	7	2	6	7
- varav organisk, %*	8	-4	7	-7	0
- varav förvärvad, %	n/a	11	n/a	13	7
Rörelseresultat (EBITDA)	-1,1	-4,9	41,2	12,3	29,6
Rörelseresultat (EBITA)	-8,3	-13,0	20,0	-13,5	-4,0

* justerat för avyttrade enheter

Koncernen uppvisar för såväl årets tredje kvartal som perioden januari till september väsentligt förbättrade rörelseresultat. Förbättringen av EBITA uppgår till närmare 5 MSEK för kvartalet och drygt 33 MSEK för hela perioden. För båda perioderna härrör förbättringen från samtliga affärsområden utom Dental. Av förbättringen för hela perioden härrör drygt 10 MSEK från försäljningen av rörelsen i Bergen under årets första kvartal.

Det tredje kvartalet har påverkats av engångskostnader uppgående till -1,2 MSEK. Under motsvarande kvartal föregående år påverkades resultatet positivt av engångseffekter till ett netto av 2,9 MSEK.

EBITA-marginalen har också förbättrats under hela året och uppgår till cirka 4 procent (-3) för perioden januari till september (2 procent justerat för reavinsten från Bergenförsäljningen). 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.

EBITDA-marginalen uppgick under årets tredje kvartal till -1 procent (-3) och för perioden januari till september till 8 procent (6 procent justerat för reavinst Bergen) (2).

Finansnetto och resultat efter skatt

Finansnettot för det tredje kvartalet 2013 uppgick till -4,5 MSEK (-5,2) och för niomånadersperioden till -8,1 MSEK (-8,8), 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 tredje kvartalet 2013 bestod -0,4 MSEK (0,9) av beräknad aktuell skatt. För niomånadersperioden 2013 uppgick motsvarande belopp till -4,8 MSEK (-4,7).

Resultat efter skatt för det tredje kvartalet 2013 uppgick till -12,0 MSEK (-54,1), varav -12,9 MSEK (-53,2) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För niomånadersperioden 2013 var motsvarande siffra 8,1 MSEK (-63,7), varav 3,0 MSEK (-64,8) var hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Kassaflöde från löpande verksamhet	-16,4	-27,1	2,0	-12,2	2,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0,0	24,0	6,6	-4,0	-14,3
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-20,7	8,0	-42,1	6,5	11,6
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,3	-0,3	-0,1	-0,3	-0,3
Kassaflöde	-37,4	4,6	-33,6	-10,0	-0,4

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till -9,1 MSEK (-8,8) för det tredje kvartalet 2013 och för niomånadersperioden till -3,3 MSEK (6,0).

Investeringsverksamheten för perioden januari till september 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 63,7 MSEK (87,7) den 30 september 2013. Global Health Partner innehar bestämmande inflytande i samtliga kassagenererande dotterbolag.

Den externa upplåningen uppgick den 30 september 2013 till 146,2 MSEK (174,8) och samtliga covenants har uppfyllts under perioden.

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 tolv-månadersbasis (se diagram sid 1).

NYCKELTAL – KVARTALSÖVERSIKT

	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011
MSEK								
Försäljningsintäkter	139,7	194,6	195,0	205,8	137,8	187,3	192,4	186,8
EBITDA	-1,1	16,2	26,1	17,3	-4,9	5,1	12,1	10,8
EBITA	-8,3	9,3	19,0	9,5	-13,0	-5,5	5,0	3,5
EBITA, justerad	-7,1	9,3	8,3	9,6	-15,9	-1,7	5,0	3,5
EBITA-marginal, justerad %	-5,1	4,8	4,3	4,7	-11,5	-0,9	2,6	1,9
Resultat per aktie, SEK	-0,20	0,06	0,18	0,04	-0,81	-0,12	-0,05	-0,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,25	0,31	-0,03	0,22	-0,41	0,35	-0,12	0,17
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,57	0,12	-0,06	0,15	0,07	0,12	-0,34	0,04
Soliditet, %	52	51	50	48	47	50	50	54
Nettolåneskuld	82,4	66,3	76,6	84,2	85,9	82,8	102,3	58,2
Eget kapital per aktie, SEK	5,34	5,53	5,48	5,28	5,14	5,97	6,09	6,19
Avkastning på eget kapital, %	3,6	Neg.	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 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 segments-specifika 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 3 2013	Kv 3 2012	Förändring %	9 mån 2013	9 mån 2012	Förändring %	Helår 2012
Försäljningsintäkter	86,6	81,0	7	332,9	319,0	4	450,9
Rörelseresultat*	-4,5	-9,4		15,6	6,1		18,5
Rörelsemarginal, %*	-5	-12		5	2		4

* före goodwillnedskrivning 2012, men inklusive realisationsvinst om 5,2 MSEK vid avyttring av verksamhet i Norge i 9 mån 2013

Spine/Orthopaedics upplever ett fortsatt starkt patienttryck i flertalet kliniker. Kapacitetsökningen i Stockholm ger resultat samtidigt som ombyggnationerna på Löwenströmska hanterades relativt väl. GHP:s kliniker i Stockholm har fortsatt mycket stark position på marknaden.

Även klinikerna i Danmark har utvecklats relativt väl och har förbättrat såväl sina positioner på marknaden som finansiella resultat.

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 förbättrad effektivitet och därmed också finansiella resultat under kommande kvartal.

Kliniken i Malmö är fortfarande att betrakta som under uppstart och därmed finns god potential för förbättrade resultat under nästa år.

Segmentsspecifika utvecklingskostnader uppgick för det tredje kvartalet 2013 till -0,7 MSEK (-2,1) och för niomånadersperioden till -3,0 MSEK (-5,9).

5

GASTRO/SURGERY

Affärsområde Gastro/Surgery bedriver verksamhet på totalt åtta kliniker. Genom fyra 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 3 2013	Kv 3 2012	Förändring %	9 mån 2013	9 mån 2012	Förändring %	Helår 2012
Försäljningsintäkter	30,2	35,5	-15	107,4	109,3	-2	152,9
Rörelseresultat*	2,9	-2,8		19,2	-10,2		-9,5
Rörelsemarginal, %*	10	-8		18	-9		-6

* före goodwillnedskrivningar 2012, men inklusive realisationsvinster vid avyttring av verksamhet i Norge och Tjeckien, totalt 5,5 MSEK 9 mån 2013

Gastro/Surgery visar en negativ tillväxt under såväl det tredje kvartalet som perioden januari till september. Denna förklaras dock av att ett antal mindre lönsamma kliniker inom detta affärsområde har avyttrats under den senaste 12-månadersperioden.

Att de avyttrade klinikerna inte belastar resultatet under 2013 bidrar också till det förbättrade resultatet för båda perioderna. Glädjande är dock att resultatförbättringen i större utsträckning kommer från förbättrade resultatet inom flertalet kvarvarande kliniker. I synnerhet visar våra större kliniker inom gastroenterologi och fetmakirurgi/behandling goda patientvolym och resultatutveckling under det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet för perioden januari till september påverkas positivt av försäljningen av kliniken i Bergen under årets första kvartal.

Segmentsspecifika utvecklingskostnader uppgick för det tredje kvartalet 2013 uppgick till -1,0 MSEK (-2,9) och under niomånadersperioden till -2,9 MSEK (-6,8).

ARRHYTHMIA/NEW SPECIALITIES

Affärsområde Arrhythmia/New Specialities bedriver genom en klinik verksamhet inom arytmi behandling 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 3 2013	Kv 3 2012	Förändring %	9 mån 2013	9 mån 2012	Förändring %	Helår 2012
Försäljningsintäkter	8,0	6,7	19	27,5	22,6	22	30,6
Rörelseresultat	0,2	-0,1		2,5	1,2		1,9
Rörelsemarginal, %	3	-1		9	5		6

Arrhythmia/New Specialities visar god tillväxt för båda perioderna. I synnerhet visar verksamheten inom behandlingar av arytmi ökande efterfrågan. Ökningen härrör till stor del från att kliniken 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 är det första centret i Sverige som utför ablationer med magnetnavigering.

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

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

Segmentsspecifika utvecklingskostnader uppgick för det tredje kvartalet 2013 till -0,5 MSEK (-0,4) och för niomånadersperioden till -1,8 MSEK (-1,3).

DENTAL

Affärsområde Dental bedriver genom tre kliniker verksamhet inom specialisttandvård.

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Förändring %	9 mån 2013	9 mån 2012	Förändring %	Helår 2012
Försäljningsintäkter	14,9	14,5	3	61,5	66,6	-8	88,9
Rörelseresultat*	-1,1	-1,1		0,9	5,0		5,1
Rörelsemarginal, %*	-7	-8		1	8		6

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

Dental visade en omsättning och rörelseresultat i paritet med föregående år. Det tredje kvartalet under föregående år påverkades positivt från en reavinst vid försäljning av fastighet, men är exkluderat i tabellen ovan.

Under perioden januari till september har Dental visat en omsättning och ett rörelseresultat understigande sin potential, mycket på grund av flera sjukskrivningar för affärsområdets nyckelproducenter under inledning av året.

Affärsområdet som helhet uppvisar en god remissgång och förstärkt bokningsläge efter sommaren vilket ger något mer positiva utsikter för kommande kvartal.

Segmentsspecifika utvecklingskostnader uppgick för det tredje kvartalet 2013 till -0,4 MSEK (0,0) och för niomånadersperioden till -1,0 MSEK (-0,1).

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 2013 till -5,8 MSEK (-7,0). För niomånadersperioden uppgick kostnaderna till -18,2 MSEK (-23,0).

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 första halvåret.

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

Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under tredje kvartalet eller under årets första nio månader.

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. 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 30 september 2013 till 680,1 MSEK (845,1) medan likvida medel uppgick till 55,7 MSEK (67,4). Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar under det tredje kvartalet 2013 (-) eller niomånadersperioden (-). Resultatet före skatt uppgick för tredje kvartalet 2013 till -8,4 MSEK (-11,7). Motsvarande resultat för niomånadersperioden 2013 uppgick till -26,9 MSEK (-34,8).

KALENDER FINANSIELL INFORMATION 2014

Bokslutskommuniké 2013	20 februari 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

Göteborg den 30 oktober 2013
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 30 oktober 2013 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 2013 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 och god revisionssed i övrigt har.

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

Slutsats

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

Göteborg den 30 oktober 2013

Ernst & Young AB

Thomas Nilsson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Försäljningsintäkter	139,7	137,8	529,3	517,5	723,3
Övriga rörelseintäkter	1,4	7,3	18,3	13,9	18,3
Totala intäkter	141,1	145,1	547,6	531,4	741,6
Rörelsekostnader	-149,4	-194,9	-527,6	-581,7	-782,4
Rörelseresultat	-8,3	-49,8	20,0	-50,3	-40,8
Finansnetto	-4,5	-5,2	-8,1	-8,8	-11,5
Periodens resultat före skatt	-12,8	-55,0	11,9	-59,1	-52,3
Skattekostnad	0,8	0,9	-3,8	-4,6	-6,8
Periodens resultat efter skatt	-12,0	-54,1	8,1	-63,7	-59,1
Hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-12,9	-53,2	3,0	-64,8	-62,4
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,9	-0,9	5,1	1,1	3,3
Periodens resultat per aktie, SEK					
Före utspädning	-0,20	-0,81	0,05	-0,98	-0,94
Efter utspädning	-0,20	-0,81	0,05	-0,98	-0,94
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental					
Före utspädning	66 082	66 082	66 082	66 082	66 082
Efter utspädning	66 082	66 082	66 082	66 082	66 082

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Periodens resultat efter skatt	-12,0	-54,1	8,1	-63,7	-59,1
Poster som ej kommer att omföras till resultaträkningen:					
- Övrigt totalresultat	0,0	0,2	0,0	0,0	0,1
Övrigt totalresultat, poster som kommer att omföras till resultaträkningen:					
- Förändring av omräkningsreserv	-0,6	-1,5	0,1	-1,5	-1,7
Summa övrigt totalresultat	-0,6	-1,3	0,1	-1,5	-1,6
Periodens totalresultat	-12,6	-55,4	8,2	-65,2	-60,7
Hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-13,5	-54,4	3,1	-66,3	-64,0
Innehavare utan bestämmande inflytande	0,9	-1,0	5,1	1,1	3,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	404,1	398,2	405,9
Övriga anläggningstillgångar	84,8	113,8	108,1
Summa anläggningstillgångar	488,9	512,0	514,0
Kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	125,9	123,3	116,4
Likvida medel	63,7	87,7	97,3
Summa omsättningstillgångar	189,6	211,0	213,7
Summa tillgångar	678,5	723,0	727,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	353,0	339,6	348,8
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Summa eget kapital	353,0	339,6	348,8
Långfristiga skulder	209,2	233,8	234,5
Kortfristiga skulder	116,3	149,6	144,4
Summa skulder och eget kapital	678,5	723,0	727,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-8,3	-49,8	20,0	-50,3	-40,8
Avskrivningar/nedskrivningar	7,1	45,0	21,2	62,6	70,4
Betald skatt	-2,7	-2,9	-12,7	-13,1	-11,4
Övriga likviditetspåverkande poster – netto	-3,4	-10,6	-23,2	-17,4	-25,1
Förändring av rörelsekapital – netto	-9,1	-8,8	-3,3	6,0	9,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,4	-27,1	2,0	-12,2	2,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	-14,6	-21,6
Försäljning av dotterföretag	0,0	-0,9	11,4	-2,2	-2,7
Övriga investeringar	-0,2	-4,1	-5,2	-16,2	-19,0
Övriga avyttringar	0,2	29,0	0,4	29,0	29,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	24,0	6,6	-4,0	-14,3
Finansieringsverksamheten					
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-11,4	-3,5	-9,8
Nyupptagna lån	0,0	10,9	0,1	129,1	138,8
Återbetalning av lån	-20,7	-2,9	-30,8	-119,1	-117,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20,7	8,0	-42,1	6,5	11,6
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,3	-0,3	-0,1	-0,3	-0,3
Periodens kassaflöde	-37,4	4,6	-33,6	-10,0	-0,4
Likvida medel vid periodens början	101,1	83,1	97,3	97,7	97,7
Likvida medel vid periodens slut	63,7	87,7	63,7	87,7	97,3
Betalda räntor	-1,1	-1,5	-3,8	-4,8	-6,8
Erhållna räntor	0,0	0,3	0,0	0,3	0,7

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Kv 3 2013 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	365,6	0,0	365,6
Resultat efter skatt	-12,9	0,9	-12,0
Övrigt totalresultat	-0,6		-0,6
Summa totalresultat	-13,5	0,9	-12,6
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande			
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	-0,1	0,1	
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande		-1,0	-1,0
Omvärdering skuld put option	1,0		1,0
Utgående balans	353,0	0,0	353,0

Kv 3 2012 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	394,5	0,0	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 utan bestämmande inflytande		-0,2	-0,2
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	-3,1	3,1	
Omvärdering skuld put option	2,6		
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande		-2,6	
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande		0,7	0,7
Utgående balans	339,6	0,0	339,6

9 mån 2013 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	348,8	0,0	348,8
Resultat efter skatt	3,0	5,1	8,1
Övrigt totalresultat	0,1	0,0	0,1
Summa totalresultat	3,1	5,1	8,2
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-3,4	-3,4
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	-0,1	0,1	
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande		-1,1	-1,1
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande		-0,7	-0,7
Omvärdering skuld put option	1,2		1,2
Utgående balans	353,0	0,0	353,0

9 mån 2012 MSEK	Aktieägarnas andel	Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	409,1	0,0	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 utan bestämmande inflytande		-5,6	-5,6
Överföring av övervärde mellan majoritetsägare och innehavare utan bestämmande inflytande	-5,5	5,5	
Omklassificering av innehavare utan bestämmande inflytande		-2,3	
Omvärdering skuld put option	2,3		
Försäljning till (+) förvärv från (-) innehavare utan bestämmande inflytande		1,3	1,3
Utgående balans	339,6	0,0	339,6

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Rörelsens intäkter	0,1	-	0,1	-	-
Rörelsekostnader, inkl. avskrivningar	-8,3	-11,8	-26,3	-35,3	-43,4
Rörelseresultat	-8,2	-11,8	-26,2	-35,3	-43,4
Finansiella poster, netto	-0,2	0,1	-0,7	0,5	-142,2
Resultat efter finansiella poster	-8,4	-11,7	-26,9	-34,8	-185,6
Skattekostnad	-	-	0,1	-	-
Resultat efter skatt	-8,4	-11,7	-26,8	-34,8	-185,6

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Resultat efter skatt	-8,4	-11,7	-26,8	-34,8	-185,6
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-8,4	-11,7	-26,8	-34,8	-185,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012
Tillgångar			
Aktier i dotterbolag	680,1	845,1	680,1
Övriga anläggningstillgångar	0,8	0,8	0,8
Fordringar koncernföretag	11,7	-	-
Summa anläggningstillgångar	692,6	845,9	680,9
Övriga fordringar	2,5	2,1	1,6
Fordringar koncernföretag	59,8	21,1	64,0
Likvida medel	55,7	67,4	82,9
Summa omsättningstillgångar	118,0	90,6	148,5
Summa tillgångar	810,6	936,5	829,4
Summa eget kapital	667,0	843,6	693,8
Långfristiga skulder	9,8	1,0	9,0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	127,6	82,6	119,9
Övriga kortfristiga skulder	6,2	9,3	6,7
Summa skulder och eget kapital	810,6	936,5	829,4

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-8,4	-11,7	-26,9	-34,8	-185,6
Avskrivningar	-	0,1	-	0,1	0,1
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0,3	-	0,8	-	162,9
Rörelsekapitalförändring	1,0	21,6	20,0	22,7	-0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7,1	10,0	-6,1	-12,0	-23,5
Investeringsverksamheten					
Övriga investeringar	-	-	-	-	-
Övriga avyttringar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-	-
Finansieringsverksamheten					
Nyupptagna lån, konvertibel	-	-	-	-	11,1
Förändring fordran på koncernföretag	-	-	-11,7	15,3	15,3
Förändring skuld till koncernföretag	-28,6	27,8	-9,4	27,0	42,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28,6	27,8	-21,1	42,3	69,3
Periodens kassaflöde	-35,7	37,8	-27,2	30,3	45,8
Likvida medel vid periodens början	91,4	29,6	82,9	37,1	37,1
Likvida medel vid periodens slut	55,7	67,4	55,7	67,4	82,9
Betalda räntor	-	-0,2	-	-0,7	-1,1
Erhållna räntor	0,4	0,2	0,9	1,2	1,7

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Ingående balans	675,4	855,3	693,8	878,4	878,4
Emission av konvertibler	-	-	-	-	1,0
Resultat efter skatt	-8,4	-11,7	-26,8	-34,8	-185,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Utgående balans	667,0	843,6	667,0	843,6	693,8

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 -1,3 MSEK, varav -0,4 MSEK för det tredje kvartalet.

Från och med 2013 har diagnosområdet Maternal Health Care flyttats från segmentet Gastro/Surgery (tidigare kallat Bariatrics) 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 tredje kvartalet 2013 uppgick dessa till 66 082 387 st (66 082 387) och för niomånadersperioden 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.

3 Aktiekapital

Per den 30 september 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 30 september 2013 hade företaget nyttjat krediter om 146,2 MSEK (174,8). Av detta belopp är 15,3 MSEK (28,6) klassificerat som kortfristiga skulder och 130,9 MSEK (146,2) 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 varav 0,7 MSEK slutbetalades under andra kvartalet.

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

MSEK	Totalt
Påverkan på koncernens likvida medel:	
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
Påverkan på koncernens likvida medel, summa kassaflöde netto	0,2

MSEK	Totalt
a) Effekter på koncernens resultat och ställning vid avyttring av Ulriksdal Sykehus:	
Erhållen likvid vid försäljning	11,4
Summa nettovärde av avyttrade tillgångar och skulder	-1,0
Summa resultateffekt	10,4
Specifikation av avyttrade nettotillgångar:	
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
Avyttrade nettotillgångar	-1,0

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

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

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 3 2013	Spine/ Orthopaedics	Gastro/ Surgery	Arrhythmia/ New Specialities	Dental	Centralt	Totalt
MSEK						
Försäljningsintäkter	86,6	30,2	8,0	14,9	-	139,7
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	-4,5	2,9	0,2	-1,1	-5,8	-8,3
<i>Goodwillnedskrivningar</i>	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-4,5	2,9	0,2	-1,1	-5,8	-8,3
Finansiellt netto	-0,4	0,0	-0,1	-0,1	-3,9	-4,5
Resultat före skatt	-4,9	2,9	0,1	-1,2	-9,7	-12,8

Kv 3 2012	Spine/ Orthopaedics	Gastro/ Surgery	Arrhythmia/ New Specialities	Dental	Centralt	Totalt
MSEK						
Försäljningsintäkter	81,0	35,5	6,8	14,5	-	137,8
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	-9,4	-2,8	-0,1	6,3	-7,0	-13,0
<i>Goodwillnedskrivningar</i>	-6,6	-0,2	-	-30,0	-	-36,8
Rörelseresultat	-16,0	-3,0	-0,1	-23,7	-7,0	-49,8
Finansiellt netto	-0,9	-3,6	-0,2	-1,1	0,6	-5,2
Resultat före skatt	-16,9	-6,6	-0,3	-24,8	-6,4	-55,0

9 mån 2013	Spine/ Orthopaedics	Gastro/ Surgery	Arrhythmia/ New Specialities	Dental	Centralt	Totalt
MSEK						
Försäljningsintäkter	332,9	107,4	27,5	61,5	-	529,3
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	15,6	19,2	2,5	0,9	-18,2	20,0
<i>Goodwillnedskrivningar</i>	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	15,6	19,2	2,5	0,9	-18,2	20,0
Finansiellt netto	-1,4	-0,1	-0,3	-0,1	-6,2	-8,1
Resultat före skatt	14,2	19,1	2,2	0,8	-24,4	11,9

9 mån 2012	Spine/ Orthopaedics	Gastro/ Surgery	Arrhythmia/ New Specialities	Dental	Centralt	Totalt
MSEK						
Försäljningsintäkter	319,0	109,3	22,6	66,6	-	517,5
Rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	6,1	-10,2	1,2	12,4	-23,0	-13,5
<i>Goodwillnedskrivningar</i>	-6,6	-0,2	-	-30,0	-	-36,8
Rörelseresultat	-0,5	-10,4	1,2	-17,6	-23,0	-50,3
Finansiellt netto	-2,3	-4,2	-0,6	-3,3	1,6	-8,8
Resultat före skatt	-2,8	-14,6	0,6	-20,9	-21,4	-59,1

Helår 2012 MSEK	Spine/ Orthopaedics	Gastro/ Surgery	Arrhythmia/ New Specialities	Dental	Centralt	Totalt
Försäljningsintäkter	450,9	152,9	30,6	88,9	-	723,3
Rörelseresultat före 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 30 september 2013 utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Spine/ Orthopaedics	Gastro/ Surgery	Arrhythmia/ New Specialities	Dental	Centralt	Totalt
Totala tillgångar	389,3	77,6	19,8	88,7	103,1	678,5
<i>Varav goodwill</i>	275,9	48,3	2,9	75,9	-	403,0
Totala skulder	95,6	27,6	14,0	11,1	177,2	325,5
<i>Varav räntebärande skulder</i>	30,1	3,2	5,7	1,8	105,4	146,2
Av- och nedskrivningar	-10,8	-5,0	-3,5	-1,9	0,0	-21,2

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

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

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

MSEK	Spine/ Orthopaedics	Gastro/ Surgery	Arrhythmia/ 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

30 september 2013 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	2,2	-	2,2
Summa tillgångar	-	2,2	-	2,2

30 september 2012 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	5,2	-	5,2
Summa tillgångar	-	5,2	-	5,2

31 december 2012 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	5,2	-	5,2
Summa tillgångar	-	5,2	-	5,2

30 september 2013 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder				
- Skuldförda tilläggsköpeskillingar			2,0	2,0
- Skuldförda put options, långfr. del			60,2	60,2
Summa skulder			62,2	62,2

30 september 2012 MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder				
- Skuldförda put options, långfr. del			66,2	66,2
- Skuldförda tilläggsköpeskillingar			5,8	5,8
- Skuldförda put options, kortfr. del			15,8	15,8
Summa skulder			87,8	87,8

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

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. Det har inte varit några förflyttningar mellan de olika nivåerna sedan föregående rapportperiod.

8 Personal

Medelantal anställda uppgick för tredje kvartalet 2013 till 374 (382). För niomånadersperioden 2013 uppgick medelantal anställda till 373 (382).

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 3 procent (3) under årets tredje kvartal och under niomånadersperioden till 2 procent (3).

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Försäljningsintäkter från verksamhet i Sverige	111,1	103,4	440,3	408,6	574,5
Försäljningsintäkter från verksamhet i övriga Norden	24,9	30,5	77,6	95,8	131,4
Försäljningsintäkter från övriga länder	3,7	3,9	11,4	13,1	17,4
Redovisade försäljningsintäkter	139,7	137,8	529,3	517,5	723,3

MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012
Rörelseresultat från verksamhet i Sverige*	-10,5	-9,2	3,2	-2,0	6,7
Rörelseresultat från verksamhet i övriga Norden	0,2	-3,7	11,1	-15,7	-15,1
Rörelseresultat från övriga länder	2,0	-0,1	5,7	4,2	4,4
Redovisat rörelseresultat före goodwillnedskrivningar	-8,3	-13,0	20,0	-13,5	-4,0
Redovisat rörelseresultat efter goodwillnedskrivningar	-8,3	-49,8	20,0	-50,3	-40,8

* inklusive centrala kostnader i Sverige

10 Väsentliga händelser efter balansdagen

Per Båtelson har valts till styrelseordförande för Karolinska Universitetssjukhuset. På grund av jäv kommer Per inte att kunna fortsätta sitt styrelseuppdrag i GHP efter årsstämman den 29 april 2014.



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 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".