



	Innehåll
Nettoomsättning och resultat	2
Kassaflöde och finansiell ställning	4
Service Lines	4
Finansiella data	11

Bokslutskommuniké 2009: Sex nystartade kliniker under året

Fjärde kvartalet 2009

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 151,2 MSEK (133,7)
- Resultat före skatt uppgick till -5,9 MSEK (-18,2)
- Resultat per aktie uppgick till -0,19 SEK (-0,24)
- Rörelseresultatet uppgick till -2,9 MSEK (-17,7)
- Organisk tillväxt om 13 procent

Helår 2009

- Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 503,3 MSEK (400,4)
- Resultat före skatt uppgick till -11,2 MSEK (-37,5)
- Resultat per aktie uppgick till -0,45 SEK (-0,71)
- Rörelseresultatet uppgick till -7,2 MSEK (-32,5)
- Fortsatt god organisk tillväxt om 21 procent

Kommentar från Per Båtelson, verkställande direktör:

2009 blev ett händelserikt år med en blandning av framgångar och genombrott, men också med några utmaningar som krävde åtgärder under hösten. Våra mogna kliniker fortsatte att utvecklas väl under året och även de flesta av våra nystartade kliniker. Trots ökade utvecklings- och uppstartskostnader för koncernen som helhet åstadkom vi därför för första gången ett positivt helårsresultat efter nedläggningskostnader i England.

Marknadsförutsättningarna i Sverige påverkades positivt av den skärpta politiska ambitionen att klara vårdgarantin för allt fler patienter, med hjälp av privata vårdgivare, liksom det ökande antalet patienter med privat sjukvårdsförsäkring. Den största utmaningen under hösten var omstruktureringen av vår verksamhet i England. Med de marknadsförutsättningar som råder anser vi att vi kan använda våra resurser bättre på andra marknader. Vi stängde vår dentalklinik i Leeds och koncentrerade vår satsning inom fetma-området till att enbart behandla offentligt betalda patienter.

Bland framgångarna under året hör;

- Kontraktet att ansvara för behandlingen av diabetespatienter i Ajman, Förenade Arabemiraten. Sjukhuset är under uppstart och kommer att vara i drift från april 2010. En klinik för kompletterande fetmakirurgi i Global Health Partners regi tillkommer och blir därmed föregångare vad gäller att kunna erbjuda kirurgi som ett nytt sätt att behandla diabetes.
- Starten av vår första Arytmi-klinik på Södersjukhuset i Stockholm. Verksamheten har behandlat drygt 150 patienter med svåra hjärtrytmstörningar sedan starten i maj 2009 med mycket goda behandlingsresultat.
- Den goda volym- och resultatutvecklingen, speciellt i våra svenska ortopedikliniker.
- Trots ökat utvecklingsarbete i syfte att expandera koncernen samt arbetet att dokumentera och utveckla effektivitet och kvalitet i våra kliniker har konsolideringen av våra centrala resurser lett till minskade centrala kostnader.

Under fjärde kvartalet startade vi verksamhet för fetmakirurgi i Prag. Vår egna, helt nya, klinik kommer att vara klar för inflyttning under april 2010, då också med kapacitet för expansion inom våra övriga Service Lines. Vi startade också fetmakirurgi i Helsingfors under november 2009.

Stängningen av dentalkliniken i Leeds, omstruktureringen av satsningen på fetmakirurgi samt neddragningen av de centrala resurserna i England kommer att ge positiv effekt på koncernens resultaträkning och riskprofil under 2010 jämfört med 2009. Tillsammans med konsolideringen av centrala resurser i moderbolaget och en fortsatt bra utveckling för våra etablerade kliniker gör detta att vi känner oss väl positionerade för 2010.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT - KONCERNEN

Nettoomsättning

Global Health Partners verksamhet fortsätter att visa god tillväxt och trots en något lägre takt för det fjärde kvartalet uppgick tillväxten till 26 procent för helåret 2009. Den organiska tillväxten har varit starkt dominerande under hela 2009. Koncernens nettoomsättning uppgår till över en halv miljard för helåret 2009.

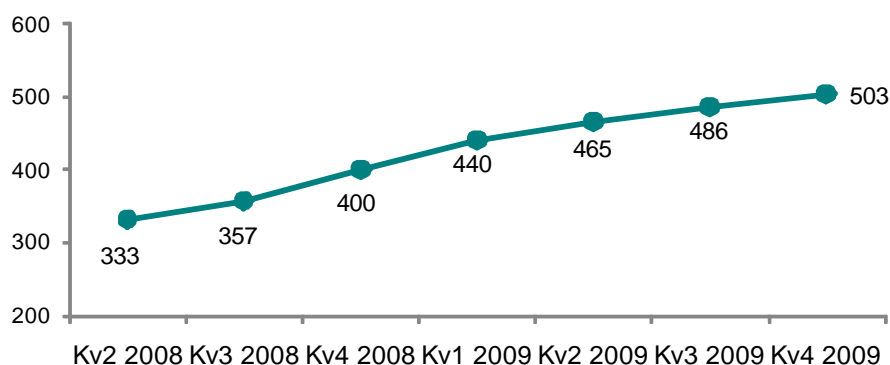
MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	151,2	133,7	503,3	400,4
Tillväxt, %	13		26	
- varav organisk, %	13		21	
- varav förvärvad, %	-		5	

Global Health Partner har haft ökande intäkter under samtliga kvartal sedan starten av verksamheten 2006. Den årliga tillväxten var 45 procent för 2008 och 26 procent för 2009. Avsaknaden av förvärv under 2009 märks i den något lägre tillväxttakten för året.

Minoritetsaktieägarnas andel av nettoomsättningen uppgick för helåret till 17 (22) procent.

Nettoomsättning, rullande 12 månader

MSEK



Rörelseresultat

Rörelseresultatet från de operationella segmenten (kliniker minus allokerade utvecklingskostnader) har varit goda under såväl det fjärde kvartalet som helåret 2009. Utvecklingsverksamhet och nystartade kliniker har planenligt påverkat resultatet negativt.

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Rörelseresultat från operationella segment före engångskostnader	19,4	16,5	43,1	39,8
Rörelseresultat (efter centrala kostnader) före engångskostnader	8,7	4,2	4,4	-2,5
Rörelseresultat efter engångskostnader	-2,9	2,3	-7,2	-12,5
Redovisat rörelseresultat efter nedskrivning av goodwill*	-2,9	-17,7	-7,2	-32,5

* nedskrivning av goodwill skedde i kv 4 2008 med 20 MSEK

Nettoomsättning och rörelseresultat per geografiskt område

Global Health Partner bedriver verksamhet i ett antal länder, där Sverige är den dominerande marknaden som under 2009 stod för 96 procent av koncernens intäkter. Verksamheten utanför Sverige består i dagsläget huvudsakligen av nyöppnade kliniker och utvecklingsverksamhet och påverkar därmed rörelseresultatet negativt.

Vår verksamhet i England har orsakat höga kostnader under 2009, dels med anledning av stora rörelseförluster i Bariatrics England (-9,8 MSEK), men även genom nedläggningskostnader (-11,6 MSEK).

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning från verksamhet i Sverige	143,1	132,9	481,9	398,7
Nettoomsättning från verksamhet i England	0,5	0,8	5,8	1,7
Nettoomsättning från övriga länder	7,6	-	15,6	-
Redovisad nettoomsättning	151,2	133,7	503,3	400,4

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Rörelseresultat från verksamhet i Sverige*	15,1	-11,9	31,3	-6,4
Rörelseresultat från verksamhet i England**	-15,0	-5,3	-31,6	-24,2
Rörelseresultat från övriga länder	-3,0	-0,5	-6,9	-1,9
Redovisat rörelseresultat	-2,9	-17,7	-7,2	-32,5

* inklusive centrala kostnader i Sverige

** inklusive engångskostnader om 11,6 MSEK kv 4 2009 samt helår 2009

Fortsatt starkt rörelseresultat i mogen verksamhet

Rörelsemarginalerna från koncernens mogna verksamheter, inklusive administrativa centrala kostnader, fortsätter att vara goda. Kliniker under uppstart redovisar tillsammans med koncernens utvecklingsverksamhet som planerat ett negativt resultat.

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning från koncernens mogna verksamhet	133,7	130,6	469,9	385,6
Nettoomsättning från nyöppnade kliniker	17,5	3,1	33,4	14,8
Redovisad nettoomsättning	151,2	133,7	503,3	400,4

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Rörelseresultat från koncernens mogna verksamhet	18,1	14,4	53,1	39,0
Rörelseresultat från nyöppnade kliniker och utvecklingsverksamhet	-9,4	-10,2	-48,7	-41,5
Rörelseresultat före engångskostnader	8,7	4,2	4,4	-2,5
Rörelseresultat efter engångskostnader	-2,9	-17,7	-7,2	-32,5

Finansnetto och resultat

Finansnettot för det fjärde kvartalet 2009 uppgick till -3,0 MSEK (-0,0) och för helåret 2009 till -4,0 MSEK (-3,0). Finansnettot har under det fjärde kvartalet belastats med en nedskrivning av en lånefordran på ett intressebolag uppgående till -2,7 MSEK.

Genom att Global Health Partner har höga ägarandelar i några starkt vinstdrivande kliniker kan en god skatteeffektivitet nås i dessa kliniker. De vinstgivande bolagen har under helåret 2009 uppnått en effektiv skattesats om drygt 10 procent. Eftersom verksamheter utanför Sverige, framförallt England, har varit starkt förlustbringande under 2009 har koncernen ändå betalat skatt trots att koncernens resultat före skatt varit negativt.

Nettoresultatet för det fjärde kvartalet 2009 uppgick till -8,5 MSEK (-19,9) varav -12,1 MSEK (-15,6) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. För helåret 2009 uppgick nettoresultatet till -18,4 MSEK (-41,6), varav -29,1 MSEK (-41,2) var hänförligt till moderbolagets aktieägare. Anledningen till att moderbolagets aktieägare äger en större del i underskottet är att verksamheten i England samt de ej allokerade centrala kostnaderna ägs till 100 procent. Som en följd av omstruktureringen i England kommer minoritetens andel av koncernens resultat att minska under 2010.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Kassaflöde från löpande verksamhet	20,9	44,0	-1,3	34,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-9,3	-7,9	-61,6	-51,4
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-3,7	54,1	-1,7	37,2
Valutakursdifferenser i likvida medel	-	-15,0	-	-22,2
Kassaflöde	7,9	75,2	-64,6	-2,4

Av kassaflödet från löpande verksamhet uppgick rörelsekapitalförändringar till 6,4 MSEK (26,7) för det fjärde kvartalet 2009 och -9,4 MSEK (32,0) för helåret 2009. Rörelsekapitalförändringarna under 2009 har varit mer normala än de stora positiva effekter som den långa julleddigheten 2008 förde med sig. Ökat rörelsekapitalförändringarna har kassaflödet från löpande verksamhet förbättrats jämfört med 2008, trots engångskostnaderna under det fjärde kvartalet 2009.

Investeringar i sjukvårdsutrustning har under såväl det fjärde kvartalet som helåret har utgjort huvuddelen av investeringsverksamheten.

Koncernens likvida medel var 162,6 MSEK den 31 december 2009 (227,2). En stor majoritet av koncernens likvida medel är tillgängliga för koncernens expansion och verksamhetsutveckling. Global Health Partner innehar bestämmande inflytande i samtliga lönsamma och kassagenererande dotterbolag.

Den externa upplåningen uppgick den 31 december 2009 till 129,3 MSEK (134,5). Den totala minskningen beror på amorteringar av skuld till bank men viss ökning har även skett till följd av nya finansiella leasingkontrakt. Koncernen har per den 16 december 2009 ingått nytt finansieringsavtal. Avtalet innebär en ökad kreditram samt att huvuddelen av koncernens krediter är amorteringsfria under två år.

Koncernens nettolånefordran (räntebärande fordringar överstiger räntebärande skulder) uppgick till 36,1 MSEK den 31 december 2009 (96,2).

UTVECKLING PER SERVICE LINE

Global Health Partner-koncernen har fem rörelsedrivande segment; Spine, Dental, Bariatrics, Orthopaedics och Övriga rörelsedrivande kliniker (består i dagsläget av Arrhythmia Center Stockholm). I resultatet för respektive segment ingår segmentsspecifika utvecklingskostnader, såsom IT, marknadsanalyser och förberedelser för klinikstarter.



Service Line Spine bedriver genom tre kliniker verksamhet inom ryggkirurgi och rehabilitering.

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Nettoomsättning	52,1	50,1	4	183,9	171,3	7
Rörelseresultat	10,2	7,1		32,4	25,4	
Rörelsemarginal, %	20	14		18	15	

Service Line Spine visade en fortsatt god produktion också under det fjärde kvartalet. Antalet operationer uppgick under fjärde kvartalet 2009 till 633 st (645) och under helåret 2009 till 2 278 st (2 239).

De två svenska klinikerna visade goda rörelsemarginaler och segmentet som helhet förbättrade lönsamheten för såväl det fjärde kvartalet som helåret 2009. Rörelsemarginalen redovisas efter segmentsspecifika utvecklingskostnader, vilka för det fjärde kvartalet 2009 uppgick till -0,4 MSEK (-1,5). För helåret 2009 uppgick sådana kostnader till -2,1 MSEK (-2,5).



Service Line Dental bedriver genom tre kliniker verksamhet inom specialisttandvård.

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Nettoomsättning	28,9	29,0	0	106,4	78,0	36
Rörelseresultat	-2,0*	4,5		9,3*	9,1	
Rörelsemarginal, %	-7	15		9	12	

* Inklusive engångskostnader för nedläggning av kliniken i England uppgående till -6,7 MSEK

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2009 var i nivå med föregående år. Klinikerna innehar tillsammans en mycket stark position på den svenska marknaden för dentala implantat och specialisttandvård. Positionen har stärkts ytterligare under 2009 genom en tillväxt uppgående till 36 procent.

Global Health Partners satsning på specialisttandvård i England har inte utvecklats enligt plan och i oktober fattades beslutet att stänga kliniken i Leeds. Kostnaden för detta uppgick till -6,7 MSEK, varav -1,0 MSEK var kassapåverkande.

Rörelseresultatet före engångskostnader uppgick till 4,7 MSEK (4,5) för det fjärde kvartalet och till 16,0 MSEK (9,1) för helåret. Segmentsspecifika utvecklingskostnader uppgick till -0,1 MSEK (-0,2) för det fjärde kvartalet och -0,5 MSEK (-0,6) för helåret 2009.



Service Line Bariatrics bedriver genom åtta kliniker verksamhet inom behandling och kirurgi vid fetma.

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Nettoomsättning	27,3	24,2	12	78,7	48,5	62
Rörelseresultat	-6,3*	3,0		-16,1*	2,1	
Rörelsemarginal, %	-23	12		-20	4	

* Inklusive engångskostnader för omstrukturering av verksamheten i England uppgående till -4,9 MSEK

Trots en något lägre tillväxttakt under det fjärde kvartalet visar Service Line Bariatrics en tillväxt uppgående till 62 procent för helåret 2009. Tillväxten var hänförlig till såväl ökad produktion vid Bariatric Center Stockholm som produktion från nystartade kliniker.

Segmentets negativa rörelseresultat påverkades i viss mån av uppstartskostnader från under året startade kliniker men i synnerhet av rörelseförluster och kostnader för omstrukturering av den engelska verksamheten. Kliniken i England visade rörelseförluster för helåret 2009 om -9,8 MSEK. Verksamheten har inte utvecklats enligt plan och i syfte att förhindra liknande förluster under 2010 har en omfattande omstrukturering genomförts. Engångskostnader för omstruktureringen uppgick till -4,9 MSEK, varav -4,0 MSEK var kassapåverkande. Omstruktureringen genomfördes under det fjärde kvartalet.

Projektutvecklingsresurser för ytterligare expansion av Service Line Bariatrics uppgick under det fjärde kvartalet till -4,9 MSEK och för helåret 2009 till -9,8 MSEK.



Service Line Orthopaedics bedriver genom två kliniker verksamhet inom idrottsortopedi och proteskirurgi.

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Nettoomsättning	33,5	30,3	11	119,4	102,6	16
Rörelseresultat	3,9	1,9		7,4	3,2	
Rörelsemarginal, %	11	6		6	3	

Mot bakgrund av att segmentets båda kliniker definieras som mogna är tillväxt om 11 respektive 16 procent för respektive period mycket positivt. Införandet av det fria vårdvalet inom ortopedi i Stockholm har bidragit till segmentets ökade nettoomsättning. Vårdval Stockholm innebär att patienter har större valmöjlighet vid val av vårdgivare för höft- och knäoperationer.

Segmentets lönsamhet har förbättrats kontinuerligt under året och nådde 11 procent under det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet redovisas efter segmentsspecifika utvecklingskostnader om 0,0 MSEK (-0,2) för det fjärde kvartalet 2009 och -0,4 MSEK (-0,7) för helåret 2009.

Övriga rörelsedrivande kliniker

Segmentet Övriga rörelsedrivande kliniker består i dagsläget av Arrhythmia Center Stockholm.

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Förändring %	Helår 2009	Helår 2008	Förändring %
Nettoomsättning	9,4	n/a	n/a	14,9	n/a	n/a
Rörelseresultat	2,0			-1,5		
Rörelsemarginal, %	21			-10		

Arrhythmia Center Stockholm öppnade i maj 2009 och har haft en mycket positiv start med ökande volymer och förbättrad effektivitet. Det fjärde kvartalet visade ett starkt rörelseresultat vilket är positivt med tanke på klinikens korta historik. Inklusive uppstartskostnader för klinikens öppnande i maj 2009 var helårsresultatet aningen negativt.

Segmentsspecifika utvecklingskostnader om -0,1 MSEK för det fjärde kvartalet 2009 och -0,7 MSEK för helåret 2009 belastade rörelseresultatet.

AFFÄRSUTVECKLING OCH KONCERNADMINISTRATION

Global Health Partner har en begränsad central organisation som ger kvalificerat stöd inom områden som affärsutveckling, marknadsföring och avtalsprocesser. Styrning och kontroll sker via bolagsstyrning och resultatuppföljning. Två tredjedelar 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. Eventuella kostnader för tjänster till enskilda kliniker faktureras på affärsmässiga grunder och ingår således inte i de centrala kostnaderna. Även segmentsspecifika kostnader allokeras till respektive segment.

De centrala kostnaderna, dvs. omkostnader för upprätthållandet av en koncerngemensam ledningsgrupp och koncerngemensam affärsutvecklingsverksamhet exklusive segmentsspecifika utvecklingskostnader, uppgick under fjärde kvartalet 2009 till -10,7 MSEK (för kvartalet 2008 -14,2 inklusive omlistningskostnader och -12,3 exklusive omlistningskostnader). För helåret 2009 uppgick kostnaderna till -38,7 MSEK (för helåret 2008 -52,3 inklusive omlistningskostnader och -42,3 exklusive omlistningskostnader).

Sänkningen av centrala kostnader under 2009 är en följd av effektivare administration, som efter flytten av noteringsplats från AIM i London till NASDAQ OMX Stockholm koncentrerats till Sverige.

OPTIONSPROGRAM TILL ANSTÄLLDA INOM GLOBAL HEALTH PARTNER KONCERNEN

På Global Health Partners extra bolagsstämma den 27 november 2009 beslutades om emission av 1 235 000 teckningsoptioner samt 525 000 vederlagsfria teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av lika många aktier. Teckningsoptionerna kan (med undantag av 185 000 teckningsoptioner som emitterats i syfte att utnyttjas som säkring för eventuella kostnader för sociala avgifter som följer av programmet) tecknas av personer av stort värde för koncernens framtida utveckling. Varje förvärvare av en teckningsoption är berättigad till teckning av 0,5 vederlagsfria teckningsoptioner.

Såväl teckningsoptionerna som de vederlagsfria teckningsoptionerna har en löptid om 3 år. Teckning av aktie med stöd av teckningsoption kan göras under perioden 1 december 2011 till 30 november 2012, medan teckning av aktie med stöd av vederlagsfri teckningsoption kan ske under perioden 26 november 2012 till och med 30 november 2012. Teckning sker i båda fallen till 16 kr. En förutsättning för teckning av aktie med stöd av de vederlagsfria teckningsoptionerna är att personen fortfarande är anställd i koncernen vid det tillfället.

Styrelsens motiv till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt var att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, samt höja motivationen och samhörighetskänslan med bolaget.

Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna ökar aktiekapitalet med 1 760 000 kronor motsvarande en utspädningseffekt om cirka 2,7 procent. Den erhållna likviden för de hittills tecknade optionsrätterna uppgår till 583 TSEK och kostnaden för framtagande av programmet uppgick till 405 TSEK. Optionsintäkten har förts mot eget kapital, se sidan 14. Några andra kostnader kopplade till programmet har inte uppstått under 2009.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2009 har 49 procent av utestående minoritet i Dental Holding förvärvats för totalt 17,5 MSEK, varav 8,0 MSEK utbetalats kontant. Resterande del har reglerats genom emission av aktier i Global Health Partner.

Knappt 9 procent har förvärvats av utestående minoritet i Ortho Center Göteborg, betalning har skett kontant med 1,5 MSEK.

Hysesersättningar för uthyrning av privatbostad till bolaget har utbetalats till VD i Bariatric Center Stockholm med knappt 0,2 MSEK.

Utdelning i dotterbolag har skett till minoritetsaktieägare med totalt 2,1 MSEK.

ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma för Global Health Partner AB kommer att hållas torsdagen den 29 april 2010 klockan 16.00 i SE Bankens lokaler, adress Östra Hamngatan 24, 405 04 Göteborg. Aktieägare kommer att kallas genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Industri tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Global Health Partners årsredovisning för 2009 beräknas finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor i Göteborg under vecka 14. Årsredovisningen skickas ut till aktieägare och publiceras på företagets hemsida.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Global Health Partner kommunicerade i samband med noteringen vid NASDAQ OMX Stockholm den 3 oktober 2008 att bolaget inte avser att betala utdelning inom en treårsperiod. Genererat kassaflöde kommer istället att användas till investeringar och expansion.

VALBEREDNING

Vid bolagets årsstämma den 29 april 2009 beslutades att Global Health Partner skall ha en valberedning bestående av en representant från de tre största ägarna samt styrelsens ordförande. Namnen på de fyra representanterna och på de aktieägare de företräder offentliggjordes senast sex månader före årsstämman 2010. 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 2009.

Thomas Eklund, Investor AB har vid konstituerande möte i valberedningen valts till ordförande. De övriga ägarrepresentanterna är Thomas Eriksson, Metroland BV samt Andrew Wilson, Hosar Ltd. I sin egenskap av styrelseordförande ingår också Urban Jansson.

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.

Marknadsrelaterade risker

Global Health Partners tjänster vänder sig till både privata och offentliga kunder. Kundernas villighet att köpa vårdtjänster påverkas bland annat av det allmänna ekonomiska läget. Vidare finns det en risk för ökad konkurrens genom att andra privata och offentliga vårdgivare ökar och/eller förbättrar verksamhet som direkt eller indirekt konkurrerar med Global Health Partner.

Verksamhetsrelaterade risker

Global Health Partner har ett antal större avtal med olika landsting och försäkringsbolag i Sverige. Även om Global Health Partners diversifierade intäktprofil minskar exponeringen mot individuella avtal kan uppsägning av ett avtal leda till minskade intäkter och försämrad lönsamhet.

Finansiella risker

Global Health Partner är utsatt för finansiella risker som kan leda till fluktuationer i resultat och kassaflöde. Dessa risker är huvudsakligen valutarisk, ränterisk, kreditrisk samt likviditetsrisk. Likviditetsrisken bedöms ha varit den som påverkas mest av rådande marknadsläge på bank- och finansmarknaden. Vid en starkt negativ finansiell utveckling skulle banker kunna komma att säga upp befintliga lån och kreditlöften vilket skulle inverka negativt på bolagets finansiella ställning. Global Health Partner har en betydande kassa, vilket minskar beroendet av kortfristig belåning.

En utförligare beskrivning av dessa risker återfinns i Global Health Partners årsredovisning för 2008, sidorna 19-20. Några ytterligare väsentliga risker utöver ovan nämnda bedöms inte ha tillkommit under 2009.

MODERBOLAGET GLOBAL HEALTH PARTNER AB

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

Aktier i dotterbolag uppgick per 31 december 2009 till 845,1 MSEK medan likvida medel var 23,5 MSEK. Moderbolaget har investerat 0,3 MSEK i anläggningstillgångar under fjärde kvartalet 2009 (1,2 MSEK för helåret 2009, varav 0,9 MSEK avser internt överförda inventarier från tidigare moderbolag). Resultatet före skatt uppgick till -10,5 MSEK under fjärde kvartalet 2009. För helåret 2009 uppgick resultatet före skatt till -38,3 MSEK.

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 26 februari 2010

Styrelsen

Urban Jansson
Styrelsens ordförande

Andrew Wilson

Lottie Svedenstedt

Per Båtelson
VD

Karl Swartling

För frågor hänvisas till:

Per Båtelson, VD

+46-705 95 57 00

Anna Ahlberg, Informationsansvarig

+46-708 55 38 35

Informationen är sådan som Global Health Partner AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 februari 2010 klockan 08.00.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	151,2	133,7	503,3	400,4
Övriga rörelseintäkter	1,0	1,8	4,0	8,3
Totala intäkter	152,2	135,5	507,3	408,7
Rörelsekostnader	-155,1	-153,2	-514,5	-441,2
Rörelseresultat	-2,9	-17,7	-7,2	-32,5
Andel av intressebolags nettoresultat	-	-0,5	-	-2,0
Finansiella poster, netto	-3,0	0,0	-4,0	-3,0
Resultat efter finansiella poster	-5,9	-18,2	-11,2	-37,5
Skatt	-2,6	-1,7	-7,2	-4,1
Periodens resultat	-8,5	-19,9	-18,4	-41,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-12,1	-15,6	-29,1	-41,2
Minoritetsägare	3,6	-4,3	10,7	-0,4
Resultat per aktie, SEK				
Före utspädning	-0,19	-0,24	-0,45	-0,71
Efter utspädning	-0,19	-0,24	-0,45	-0,71
Genomsnittligt antal aktier, tusental				
Före utspädning	64 954	64 816	64 851	57 724
Efter utspädning	64 954	64 816	64 851	60 255

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Periodens resultat	-8,5	-19,9	-18,4	-41,6
Periodens övriga totalresultat:				
- Förändring av omräkningsreserv	1,0	-4,9	1,5	-15,6
Summa övrigt totalresultat	1,0	-4,9	1,5	-15,6
Periodens totalresultat	-7,5	-25,8	-16,9	-57,2
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-11,1	-21,4	-27,6	-56,8
Minoritetsägare	3,6	-4,4	10,7	-0,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	31 december 2009	31 december 2008
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	390,4	393,9
Övriga anläggningstillgångar	120,8	99,5
Summa anläggningstillgångar	511,2	493,4
Kundfordringar och övriga fordringar	76,9	64,5
Likvida medel	162,6	227,2
Summa omsättningstillgångar	239,5	291,7
Summa tillgångar	750,7	785,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	488,3	505,8
Eget kapital hänförligt till minoriteten	24,7	40,8
Summa eget kapital	513,0	546,6
Långfristiga skulder	136,1	119,8
Kortfristiga skulder	101,6	118,7
Summa skulder och eget kapital	750,7	785,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2,9	-17,7	-7,2	-32,5
Avskrivningar/nedskrivningar	4,2	23,1	14,8	30,2
Övriga resultat- och likviditetspåverkande poster –netto	13,2	11,9	0,5	4,3
Förändring av rörelsekapital – netto	6,4	26,7	-9,4	32,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,9	44,0	-1,3	34,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-0,7	-	-15,3	-39,8
Övriga investeringar	-8,6	-7,9	-46,3	-11,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,3	-7,9	-61,6	-51,4
Finansieringsverksamheten				
Förändring av upptagna lån – netto	-3,7	-8,0	-1,7	-24,9
Nyemission stamaktier	-	62,1	-	62,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,7	54,1	-1,7	37,2
Valutakursdifferenser i likvida medel	-	-15,0	-	-22,2
Periodens kassaflöde	7,9	75,2	-64,6	-2,4
Likvida medel vid periodens början	154,7	152,0	227,2	229,6
Likvida medel vid periodens slut	162,6	227,2	162,6	227,2

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN

Kv 4 2009 MSEK	Aktieägarnas andel	Minoritetens andel	Totalt
Ingående balans	489,3	21,9	511,2
Periodens totalresultat	-11,1	3,6	-7,5
Nyemitterade aktier	9,5		9,5
Inbetalda optionspremier	0,6		0,6
Försäljning till (+) förvärv från (-) minoritet samt utdelningar		-0,8	-0,8
Utgående balans	488,3	24,7	513,0

Kv 4 2008 MSEK	Aktieägarnas andel	Minoritetens andel	Totalt
Ingående balans	529,9	44,1	574,0
Periodens totalresultat	-21,4	-4,4	-25,8
Försäljning till (+) förvärv från (-) minoritet samt utdelningar		1,1	1,1
Nyemission, netto efter kostnader	-2,5		-2,5
Nyteckning av aktier, tidigare moderbolag Global Health Partner Plc	-0,2		-0,2
Utgående balans	505,8	40,8	546,6

Helår 2009 MSEK	Aktieägarnas andel	Minoritetens andel	Totalt
Ingående balans	505,8	40,8	546,6
Periodens totalresultat	-27,6	10,7	-16,9
Nyemitterade aktier	9,5		9,5
Inbetalda optionspremier	0,6		0,6
Försäljning till (+) förvärv från (-) minoritet samt utdelningar		-26,8	-26,8
Utgående balans	488,3	24,7	513,0

Helår 2008 MSEK	Aktieägarnas andel	Minoritetens andel	Totalt
Ingående balans	447,7	18,1	465,8
Periodens totalresultat	-56,8	-0,4	-57,2
Försäljning till (+) förvärv från (-) minoritet samt utdelningar		23,1	23,1
Nyemission, netto efter kostnader	62,1		62,1
Nyteckning av aktier, tidigare moderbolag Global Health Partner Plc	52,8		52,8
Utgående balans	505,8	40,8	546,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Rörelsens intäkter	0,4	-	0,8	-
Rörelsekostnader, inkl. avskrivningar	-10,9	-2,7	-39,4	-7,7
Rörelseresultat	-10,5	-2,7	-38,6	-7,7
Finansiella poster, netto	-	0,4	0,3	0,4
Resultat efter finansiella poster	-10,5	-2,3	-38,3	-7,3
Skatt	4,7	-	4,7	-
Periodens resultat	-5,8	-2,3	-33,6	-7,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	31 december 2009	31 december 2008
Tillgångar		
Aktier i dotterbolag	845,1	845,1
Övriga anläggningstillgångar	0,9	-
Summa anläggningstillgångar	846,0	845,1
Övriga fordringar	30,9	1,3
Likvida medel	23,5	64,3
Summa omsättningstillgångar	54,4	65,6
Summa tillgångar	900,4	910,7
Summa eget kapital	894,0	904,8
Långfristiga skulder	0,1	-
Kortfristiga skulder	6,3	5,9
Summa skulder och eget kapital	900,4	910,7

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-10,5	-2,7	-38,6	-7,7
Avskrivningar	0,1		0,3	
Övriga poster som påverkar kassaflödet	0,2	0,4	0,3	0,4
Förändring av rörelsekapital – netto	0,5	-0,4	-1,6	4,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,7	-2,7	-39,6	-2,7
Investeringsverksamheten				
Övriga investeringar	-0,3	-	-1,2	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-	-1,2	-
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	66,5	-	66,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	66,5	-	66,5
Periodens kassaflöde	-10,0	63,8	-40,8	63,8
Likvida medel vid periodens början	33,5	0,5	64,3	0,5
Likvida medel vid periodens slut	23,5	64,3	23,5	64,3

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

MSEK	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Ingående balans	877,0	908,3	904,8	0,5
Nyemission, netto efter kostnader*	9,5	-1,2	9,5	66,5
Apportemission, Global Health Partner Plc	-	-	-	845,1
Erhållet koncernbidrag	13,3	-	13,3	-
Periodens resultat	-5,8	-2,3	-33,6	-7,3
Utgående balans	894,0	904,8	894,0	904,8

* Avseende kostnader för nyemission helår 2008 har ytterligare 4,4 MSEK belastat det tidigare moderbolaget Global Health Partner Plc, vilket har reducerat koncernens egna kapital.

1 Allmän information och redovisningsprinciper

Global Health Partner AB (publ) (Bolaget), org nr 556757-1103, bildades den 5 juni 2008. Den 18 september 2008 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Global Health Partner Plc genom ett Scheme of Arrangement, se vidare Global Health Partners årsredovisning 2008, sidan 16.

Global Health Partner AB (publ) har sitt säte i Göteborg och huvudkontoret är beläget på Östra Hamngatan 26-28.

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

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

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är i stort sett oförändrade jämfört med de som beskrivs i årsredovisningen 2008 för Global Health Partner AB, sid 28-33. De förändringar som skett är ändringar i IAS 1 och IFRS 8. Ändringarna i IAS 1 innebär att vissa poster som tidigare redovisades direkt mot eget kapital nu istället redovisas i en separat rapport benämnd Rapport över totalresultat direkt efter resultaträkningen. Nya benämningar på de finansiella rapporterna kan användas, vilket dock inte är tvingande. Global Health Partner har valt att behålla de tidigare benämningarna. Förändringen i IFRS 8 har inte inneburit någon förändring i sättet att redovisa Global Health Partners segment, dvs. Service Lines.

Den historiska finansiella information som ges i denna rapport hänvisar till finansiella rapporter som utarbetats av Global Health Partner Plc till och med 30 juni 2008. Transaktionen genom vilken Global Health Partner AB fick kontroll över Global Health Partner Plc utgör inte ett företagsförvärv enligt IFRS 3, och därmed är vägledning om hur transaktionen skall redovisas inte tillgänglig. Eftersom ingen förändring av koncernens verksamhet skedde till följd av transaktionen och då det förelåg en gemensam kontroll av de båda bolagen, har transaktionen redovisats enligt poolningsmetoden. Denna metod innebär att de historiska räkenskaperna för Global Health Partner Plc poolas med den för Global Health Partner AB. Översättningar till SEK har gjorts av den finansiella information som tidigare utarbetats i GBP.

2 Resultat per aktie

Resultat per aktie har beräknats genom att resultat efter skatt har dividerats med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier under året, 64 850 554 st.

3 Aktiekapital

Per den 31 december 2009 uppgick antalet utestående stamaktier till 65 546 238 st (64 816 074 per 31 december 2008) med ett kvotvärde om 1 SEK per styck.

4 Finansieringsavtal

Global Health Partner har i två av sina underkoncerner haft ett brott mot en finansiell covenant under 2009. Koncernen har per den 16 december 2009 ingått nytt finansieringsavtal. Något covenantbrott föreligger inte vid årsskiftet. Det nya avtalet innebär en utökad beviljad kreditram samt att huvuddelen av koncernens krediter är amorteringsfria under två år, vilket innebär att samtliga skulder under detta avtal är att betrakta som långfristiga.

5 Kort- och långfristiga räntebärande skulder

Per den 31 december 2009 hade företaget säkrat lån om 129,3 MSEK. Av detta belopp är 8,4 MSEK klassificerat som kortfristiga skulder och 120,9 MSEK som långfristiga skulder.

6 Förvärv av dotterföretag

Under 2009 har utbetalats 5,7 MSEK i tidigare skuldförd tilläggsköpeskilling hänförlig till 2008 års förvärv av Oradent. Därutöver har skuldförts 2,9 MSEK för beräknad tilläggsköpeskilling för räkenskapsåret 2009 och 2010. Under 2009 har 8,7 procent förvärvats av minoritetsaktieägare i Ortho Center Göteborg. Köpeskillingen uppgick till 1,5 MSEK. Under 2009 har 49 procent av utestående minoritet i Dental Holding förvärvats för totalt 17,5 MSEK, varav 8,0 MSEK utbetalats kontant. Resterande del har reglerats via betalning med egna aktier.

MSEK	Totalt
Påverkan på koncernens likvida medel:	
Kontant betald tilläggsköpeskilling, Oradent	-5,7
Förvärv från minoritet, OrthoCenter Göteborg	-1,5
Förvärv från minoritet, Dental Holding	-8,0
Övrigt	-0,1
Påverkan på koncernens likvida medel, summa utflöde netto	-15,3

7 Segmentsredovisning

Global Health Partner-koncernen har fyra Service Lines som redovisas som fyra segment: Spine, Dental, Bariatrics och Orthopaedics. Dessa redovisas separat under rubriken "Utveckling per Service Line". Som ett femte segment redovisas Övriga rörelsedrivande kliniker. I detta ingår i dagsläget Arrhythmia Center Stockholm samt därtill förknippade utvecklingskostnader.

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

Per den 31 december 2009, utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Spine	Dental	Bariatrics	Orthopaedics	Övrigt rörelsedrivande	Centralt	Totalt
Totala tillgångar	283,0	196,7	74,0	94,6	32,6	69,8	750,7
Varav goodwill	181,1	135,6	27,0	43,3	-	-	387,0
Totala skulder	68,5	66,2	31,3	27,1	21,3	23,3	237,7
Av- och nedskrivningar	-3,3	-3,3	-2,5	-3,0	-2,3	-0,4	-14,8

Per den 31 december 2008, utgjorde tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar följande:

MSEK	Spine	Dental	Bariatrics	Orthopaedics	Övrigt rörelsedrivande	Centralt	Totalt
Totala tillgångar	234,9	224,4	34,1	88,9	n/a	202,8	785,1
Varav goodwill	181,1	137,5	26,5	44,8	n/a	-	389,9
Totala skulder	74,2	88,2	22,0	25,3	n/a	28,8	238,5
Av- och nedskrivningar	-2,8	-22,8	-0,8	-3,4	n/a	-0,4	-30,2

8 Personal

Medelantal anställda uppgick för fjärde kvartalet 2009 till 288 (243) och för helåret 2009 uppgick medelantal anställda till 296 (253).

9 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

10 Kommande rapporter

Delårsrapport januari – mars 2010

26 april 2010

Delårsrapport januari – juni 2010

19 juli 2010

Delårsrapport januari – september 2010

2 november 2010