

DELÅRSRAPPORT JULI–SEPTEMBER 2019

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 26,7 procent till 212,1 MEUR (167,4 MEUR). Den organiska tillväxten uppgick till 17,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 66,7 procent till 14,3 MEUR (8,6 MEUR), rörelsemarginalen var 6,7 procent (5,1 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 6,3 MEUR (6,7 MEUR), vilket motsvarar en vinstmarginal på 3,0 procent (4,0 procent).
- EBITDA ökade med 41,5 procent till 32,5 MEUR (23,0 MEUR), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 15,3 procent (13,7 procent).
- EBITDAaL ökade med 50,1 procent till 22,3 MEUR (14,9 MEUR), vilket motsvarar en EBITDAaL-marginal på 10,5 procent (8,9 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,6 MEUR (29,4 MEUR).
- Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,043 EUR (0,045 EUR).

Nio månader

- Nettoomsättningen ökade med 25,3 procent till 614,7 MEUR (490,4 MEUR). Den organiska tillväxten uppgick till 15,1 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 41,9 procent till 35,7 MEUR (25,1 MEUR), rörelsemarginalen var 5,8 procent (5,1 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 18,1 MEUR (20,7 MEUR), vilket motsvarar en vinstmarginal på 2,9 procent (4,2 procent), påverkat av lägre övriga intäkter och kostnader.
- EBITDA ökade med 31,4 procent till 87,3 MEUR (66,4 MEUR), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 14,2 procent (13,5 procent), påverkat av förvärvsrelaterade kostnader om 2,0 MEUR (0,9 MEUR).
- EBITDAaL ökade med 36,7 procent till 58,3 MEUR (42,6 MEUR), vilket motsvarar en EBITDAaL-marginal på 9,5 procent (8,7 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62,4 MEUR (57,8 MEUR).
- Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,120 EUR (0,145 EUR).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 3 2019	Kv3 2018	För- ändring	9M 2019	9M 2018	För- ändring	Helår 2018
Nettoomsättning	212,1	167,4	27%	614,7	490,4	25%	671,6
Rörelseresultat	14,3	8,6	67%	35,7	25,1	42%	33,7
Rörelsemarginal, %	6,7%	5,1%		5,8%	5,1%		5,0%
Nettoresultat	6,3	6,7	-4%	18,1	20,7	-13%	24,2
Vinstmarginal, %	3,0%	4,0%		2,9%	4,2%		3,6%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,043	0,045	-4%	0,120	0,145	-17%	0,167
EBITDA	32,5	23,0	41%	87,3	66,4	31%	90,7
EBITDA-marginal, %	15,3%	13,7%		14,2%	13,5%		13,5%
EBITDAaL	22,3	14,9	50%	58,3	42,6	37%	58,5
EBITDAaL-marginal, %	10,5%	8,9%		9,5%	8,7%		8,7%
EBITA	15,7	9,4	67%	39,8	27,0	47%	37,0
EBITA-marginal, %	7,4%	5,6%		6,5%	5,5%		5,5%

För definitioner och avstämningar av alternativa nyckeltal, se not 11. Från och med tredje kvartalet 2019 så beräknas marginaler för innevarande och jämförande perioder baserat på heltal i euro istället för avrundade belopp i miljoner euro.

Medicover är ett ledande internationellt hälsovårds- och diagnostikföretag som grundades 1995. Medicover driver ett stort antal öppenvårdskliniker, sjukhus, specialistvårdsenheter samt laboratorier. De största marknaderna är Polen och Tyskland. 2018 uppgick Medicovers omsättning till cirka 672 MEUR och företaget hade 20 970 anställda. För mer information, besök www.medicover.com

VD-ORD



Resultatet för tredje kvartalet var mycket starkt och marknadsdynamiken är gynnsam inom våra huvudverksamheter med god efterfrågan på privat vård. Vår fortsatt långa historia med stark organisk tillväxt till och med ökar något och kompletteras av ytterligare förvärvstillväxt. En av verksamhetens styrkor är diversifiering avseende geografier samt olika betal- och tjänstemodeller som kompletterar varandra. Jag är nöjd över att marginalerna förbättras ytterligare, och ser det som ett bevis på vår förmåga att omvandla skalfördelar och effektivitet till högre vinst.

Nettoomsättningen ökade med 26,7 procent till 212,1 MEUR (167,4 MEUR), den organiska tillväxten uppgick till 17,4 procent under kvartalet. EBITDA för kvartalet ökade starkt med 41,5 procent till 32,5 MEUR (23,0 MEUR), en marginalökning om 160 baspunkter till 15,3 procent (13,7 procent), vilket speglar skaleffekter och effektivitet i båda divisionerna.

Vår strategi att utöka den privata kontantbetalda vården (Fee-for-Service), både organiskt och genom förvärv, genomförs framgångsrikt inom båda divisionerna. Detta illustreras av att segmentet för kontantbetald vård inom båda divisionerna ökade sin andel av nettoomsättningen i kvartalet jämfört med föregående år inom Healthcare Services till 39 procent (38 procent), och inom Diagnostic Services till 66 procent (65 procent). Detta utgör en stark tillväxt om 32 och 27 procent för respektive division jämfört med i fjol. För hela koncernen stod den kontantbetalda vården för 51 procent av den totala nettoomsättningen i kvartalet och ökade starkt med 29 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

De främsta drivkrafterna för tillväxt inom Healthcare Services är vår kärnverksamhet, den integrerade vårdmodellen i kombination med en god utveckling för våra kontantbetalda vårdtjänster samt förvärvsaktivitet. För divisionen var detta ännu ett starkt kvartal med en ökning av nettoomsättningen med 30,0 procent till 113,0 MEUR (86,9 MEUR) och en organisk tillväxt på 19,6 procent. Antalet medlemmar i divisionen uppgick vid kvartalets slut till 1,3 miljoner, en ökning med 10,9 procent jämfört med samma period förra året.

Healthcare Services EBITDA ökade med 29,5 procent till 16,8 MEUR (13,1 MEUR), vilket ger en EBITDA-marginal på 14,9 procent (14,9 procent).

Vi fortsätter investera i Indien och vårt ägande i MaxCure uppgår nu till 49,2 procent. Under kvartalet har elva MaxCure-sjukhus bytt namn till Medicover Hospitals.

Under kvartalet utvecklades Diagnostic Services mycket bra och nettoomsättningen ökade med 23,2 procent till 102,3 MEUR (83,1 MEUR) med en organisk tillväxt på 15,3 procent. Samtliga laboratorieverksamheter har ökat mycket starkt. Antalet laboratorietester ökade med 11,0 procent till 26,4 miljoner (23,8 miljoner). Under kvartalet öppnades sammanlagt 18 nya blodprovscentraler och vi driver nu totalt 627 blodprovscentraler inom våra geografiska områden.

Diagnostic Services EBITDA ökade med 42,6 procent till 18,8 MEUR (13,3 MEUR), vilket ger en EBITDA-marginal på 18,4 procent (15,9 procent). Det speglar en normalisering i Tyskland samt ytterligare skaleffekter och effektivitetsförbättringar i verksamheten.

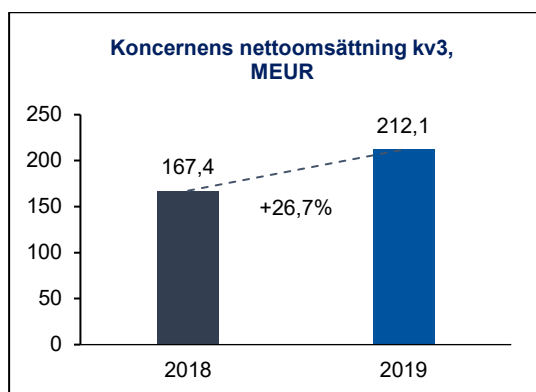
Vi förväntar oss att överträffa de finansiella målen på medellång sikt, vilka uppgår till 18–20 procent organisk justerad EBITDAaL, som kommunicerades i samband med börsnoteringen och som löper ut i år. Den organiska EBITDAaL-tillväxten uppgick till 28,3 procent för kvartalet och till 23,4 procent för de nio månaderna. Företagets nya finansiella mål kommer att kommuniceras i samband med bokslutskommunikén för 2019.

Vi ser fortfarande en gynnsam tillväxtmiljö, vilket speglar den starka efterfrågan på privata vårdtjänster, Medicovers starka varumärke och marknadsposition. Vårt fokus kommer även fortsättningsvis att vara på att förbättra marginalerna och generera operativt kassaflöde.

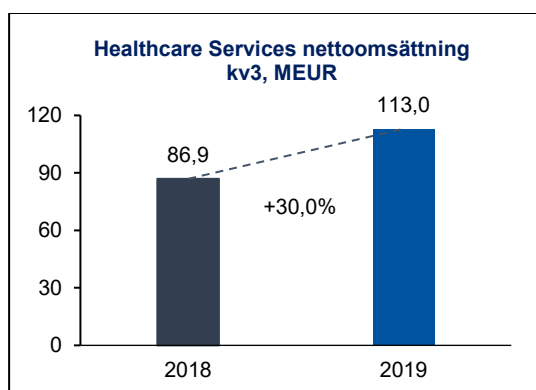
Fredrik Rågmark
VD

NETTOOMSÄTTNING TREDJE KVARTALET 2019

Koncernens nettoomsättning ökade med 26,7 procent till 212,1 MEUR (167,4 MEUR), organisk tillväxt var 17,4 procent. Tillväxten har varit stark inom alla större affärsområden. Genomförda förvärv under de senaste tolv månaderna bidrog med 16,1 MEUR i förvärvat nettoomsättning under kvartalet, vilket motsvarar strax över en tredjedel av den totala ökningen om 44,7 MEUR jämfört med föregående år. Förvärven omfattar Neomedic, en ledande sjukhusgrupp inom neonatologi och obstetrik, Klein, ett tyskt genetiklaboratorium, Pelican, en sjukhusoperatör i Rumänien, samt andra verksamheter i Rumänien och Polen.



Healthcare Services nettoomsättning ökade mycket starkt med 30,0 procent till 113,0 MEUR (86,9 MEUR), organisk tillväxt var 19,6 procent. Antalet medlemmar ökade med 10,9 procent och uppgår till 1 293 000 (1 166 000). Tillväxttakten var lägre än föregående kvartal beroende på uppsägning av avtal som gjordes på grund av lönsamhetsskäl.



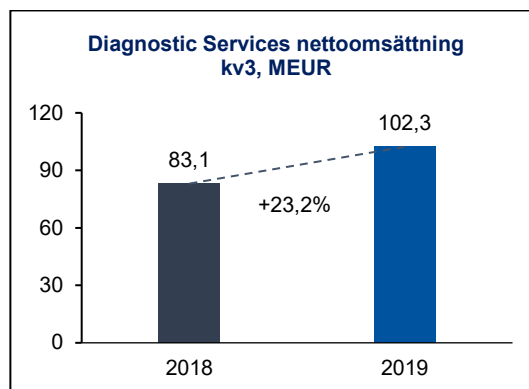
Fortsatt starka arbetsmarknader i de större verksamhetsländerna bidrar till arbetsgivarnas efterfrågan på företagshälsovård. Trenden från första halvåret, då de kontantbetalda vårdtjänsterna bidrog mest till den organiska tillväxten, fortsatte under tredje kvartalet och dessa

svarar nu för drygt hälften av den organiska tillväxten. Volymen av de kontantbetalda vårdtjänsterna ökade under kvartalet och detta speglar efterfrågan och effekten av förvärv och tidigare investeringar. Healthcare Services gynnades fortsatt av en god ekonomisk utveckling i de större verksamhetsländerna.

Under kvartalet förvärvade Medicover en dentalverksamhet som driver tre kliniker i Polen.

Nettoomsättningen för MaxCure-koncernen, som är ett intresseföretag och därmed inte har konsoliderats, uppgick till cirka 17,6 MEUR (14,1 MEUR), tillväxt i lokal valuta var 20,2 procent. Under kvartalet förvärvades ytterligare befintliga aktier för 1,5 MEUR vilket ökade intresseandelen i MaxCure från 46,7 procent till 49,2 procent.

Diagnostic Services ökade nettoomsättningen med 23,2 procent till 102,3 MEUR (83,1 MEUR), organisk tillväxt var 15,3 procent. Den rumänska valutan försvagades och den polska zlotyn var något svagare, men detta uppvägdes av att den ukrainska valutan behöll sin styrka. Volymen av laborietester ökade med 11,0 procent till 26,4 miljoner (23,8 miljoner).



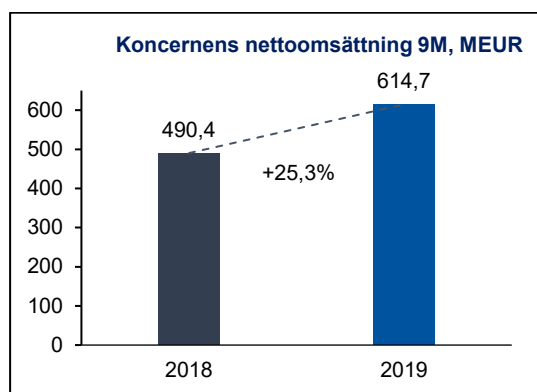
Samtliga marknader ökade starkt vilket reflekterar den ekonomiska utvecklingen och bidrag från de investeringar som gjorts under tidigare perioder. Den underliggande tillväxten i den tyska laborieverksamheten är tydlig. Förklaringen är en kombination av ökat antal kunder och ett i stort sett normaliserat remissmönster bland läkarna. Volymutvecklingen var god med tanke på att tredje kvartalet säsongsmässigt är segmentets svagaste.

Fortsatt stark ekonomisk utveckling på de snabbt växande marknaderna har bidragit till en ökad möjlighet att betala för privata vårdtjänster, och utökningen av blodprovscentraler har förbättrat tillgängligheten, vilket också bidrar till tillväxten. Under kvartalet öppnades 18 nya

blodprovscentraler medan fem stängdes. Vid slutet av kvartalet var det totala antalet blodprovscentraler 627.

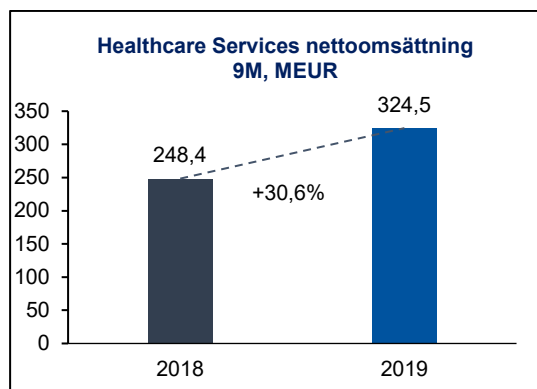
NETTOOMSÄTTNING NIO MÅNADER 2019

Koncernens nettoomsättning ökade mycket starkt med 25,3 procent till 614,7 MEUR (490,4 MEUR), organisk tillväxt var 15,1 procent. Tillväxten har varit något större för segmentet Healthcare Services som stod för 58,5 procent av den organiska tillväxten.



Nettoomsättning från förvärv som gjorts de senaste tolv månaderna uppgick till 51,2 MEUR, vilket motsvarar strax över 40 procent av den totala ökningen.

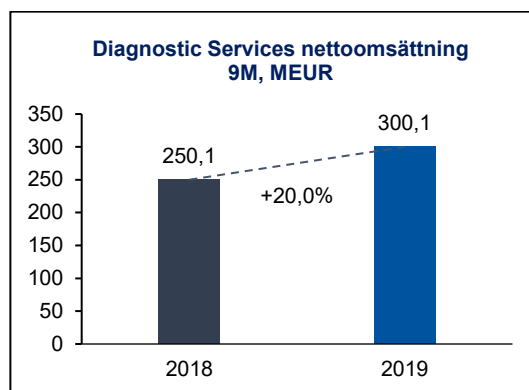
Healthcare Services ökade nettoomsättningen med 30,6 procent till 324,5 MEUR (248,4 MEUR), organisk tillväxt var 17,5 procent. En gynnsam arbetsmarknad och ett fortsatt gynnsamt ekonomiskt klimat ökade såväl medlemsantalet som nettoomsättningen i den arbetsgivarfinansierade verksamheten. Den kontantbetalda verksamheten i Polen och Rumänien växte i snabbare takt men från en lägre bas. Antalet kliniker ökade netto med 27 och uppgick till 195 vid periodens slut.



Nettoomsättningen för MaxCure-koncernen, som är ett intresseföretag och därmed inte har

konsoliderats, uppgick till 49,9 MEUR (41,6 MEUR), tillväxten i lokal valuta var 17,7 procent. Omstruktureringen av aktiekapitalet slutfördes under 2019 och ytterligare befintliga aktier förvärvades för 2,5 MEUR, vilket ökade andelen i MaxCure-koncernen från 45,1 procent till 49,2 procent. Uppförandet av två nya cancerkliniker fortgår. Klinikerna beräknas vara i drift första halvåret 2020.

Diagnostic Services ökade nettoomsättningen med 20,0 procent till 300,1 MEUR (250,1 MEUR), organisk tillväxt var 13,1 procent. Tillväxten var god på alla marknader, i synnerhet i Ukraina och Rumänien.



Nettoomsättningen för centrumet för genetisk diagnostik som förvärvades av Dr. Klein, Dr. Rost och kollegor ("Klein") i januari 2019 uppgick till 11,9 MEUR.

71 nya blodprovscentraler öppnades och 14 stängdes, vilket adderar till totalt 627 blodprovscentraler.

Volymen av laborietester ökade med 9,0 procent till 79,9 miljoner (73,3 miljoner). Denna ökning förklaras främst av privatbetalda vårdtjänster och en större andel dyrare tester.

MEUR	Kv 3 2019	Kv 3 2018	För- ändring	9M 2019	% av 9M 2019	9M 2018	% av 9M 2018	För- ändring
Nettoomsättning från externa kunder, Healthcare Services	112,8	86,7	30,0 %	324,0		248,0		30,6 %
Varav privat finansierad	100,5	84,9	18,3%	296,7	91,6%	241,1	97,2%	23,0%
Varav offentligt finansierad	12,3	1,8	580,0%	27,3	8,4%	6,9	2,8%	297,9%
Hänförligt till:								
Polen	88,9	67,8	31,2%	250,8	77,4%	197,4	79,6%	27,1%
Rumänien	14,7	10,6	39,0%	44,1	13,6%	26,6	10,7%	65,8%
Övriga marknader	9,2	8,3	9,2%	29,1	9,0%	24,0	9,7%	21,0%
Nettoomsättning från externa kunder, Diagnostic Services	99,3	80,6	23,2%	290,5		242,2		20,0%
Varav privat finansierad	64,8	51,1	26,8%	188,1	64,7%	153,4	63,3%	22,7%
Varav offentligt finansierad	34,5	29,5	17,0%	102,4	35,3%	88,8	36,7%	15,2%
Hänförligt till:								
Tyskland	49,0	41,3	18,6%	145,4	50,1%	121,5	50,2%	19,7%
Rumänien	15,0	13,2	13,7%	44,9	15,5%	39,4	16,3%	13,9%
Ukraina	16,5	11,9	38,8%	46,0	15,8%	34,1	14,1%	35,1%
Polen	8,8	7,9	9,6%	26,9	9,2%	23,7	9,8%	13,0%
Övriga marknader	10,0	6,3	61,9%	27,3	9,4%	23,5	9,7%	16,5%

RESULTATUTVECKLING TREDJE KVARTALET 2019

Rörelseresultatet (EBIT) ökade mycket starkt med 66,7 procent till 14,3 MEUR (8,6 MEUR) och rörelsemarginalen ökade till 6,7 procent (5,1 procent).

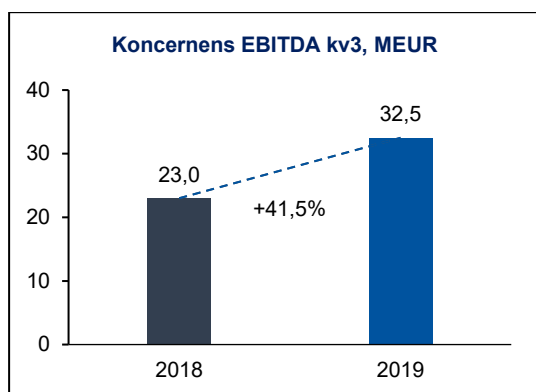
Periodens resultat uppgick till 6,3 MEUR (6,7 MEUR), marginalen var 3,0 procent (4,0 procent). Resultatet har påverkats av en negativ resultatandel för året hänförlig till Maxcure som uppgår till -0,9 MEUR, redovisad i tredje kvartalet samt valutakursförluster på leasingskulder som uppgick till -1,2 MEUR (0,8 MEUR) vilka har redovisats som en del av de finansiella posterna.

I övriga kostnader -0,8 MEUR (övriga intäkter 1,1 MEUR) ingår icke-kassaflödespåverkande förändringar i verkligt värde för sälj- och köpoptioner gällande aktieandelar i MaxCure.

Finansnettot uppgick till -3,7 MEUR (-0,9 MEUR) och utgörs av 3,5 MEUR (1,5 MEUR) i räntekostnader hänförliga till koncernens lån, kontraktsavgifter och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaden avsåg 1,8 MEUR (1,4 MEUR) leasingskulder. Valutakursförluster uppgick till -0,9 MEUR (0,5 MEUR) och ränteintäkter på likvida medel uppgick till 0,7 MEUR (0,1 MEUR).

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,043 EUR (0,045 EUR).

Koncernens EBITDA ökade med 41,5 procent till 32,5 MEUR (23,0 MEUR), vilket ger en EBITDA-marginal på 15,3 procent (13,7 procent). Justerad EBITDA ökade med 38,8 procent till 33,2 MEUR (23,9 MEUR), vilket ger en marginal på 15,6 procent (14,3 procent). Justerad EBITDAaL ökade med 45,5 procent till 23,0 MEUR (15,8 MEUR), vilket ger en marginal på 10,8 procent (9,4 procent). 28,3 procent av ökningen var organisk.



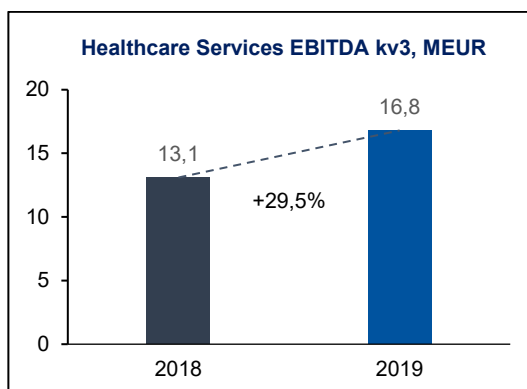
Förbättringen förklaras i huvudsak av effekten från den ökade omsättningen i båda segmenten, främst

till följd av fortsatt tillväxt och ökad volym i befintliga anläggningar samt förvärv.

Jämförelsestörande poster

Aktieinnehavet i sjukhuskoncernen MaxCure, kombinerat med vissa rättigheter att köpa aktier och förpliktelser att lösa in säljoptioner på aktier i MaxCure, förvärvades under fjärde kvartalet 2017. Dessa optioner är klassificerade som sådana finansiella instrument som ska redovisas till verkligt värde baserat på värderingsmodeller. Omvärderingarna uppgick till -0,8 MEUR (1,1 MEUR) och redovisas som övriga intäkter och kostnader.

EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 29,5 procent till 16,8 MEUR (13,1 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,9 procent (14,9 procent). Den organiska tillväxten uppgick till 10,2 procent för kvartalet. EBITDAaL ökade med 33,1 procent till 11,8 MEUR (9,0 MEUR). Den ökade volymen i verksamheterna i de större affärsområdena har haft en mycket gynnsam effekt på resultatutvecklingen. På samtliga marknader råder fortsatt kostnadspress på medicinska tjänster. Prissättningen är disciplinerad och tillväxtalen kommer sannolikt att dämpas något men ändå bidra till marginalutvecklingen. Förvärv som påverkade kvartalet var bland annat flera polska dental kliniker och Neomedic i Polen. Neomedic är konsoliderat sedan maj. Detta förvärv innebär en utökning av segmentets slutenvård, med ytterligare 236 bäddar i tre sjukhus i södra Polen. Medicover investerar för att utöka Neomedics kapacitet.



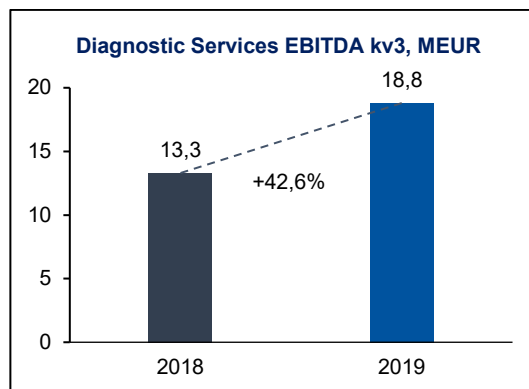
Rörelseresultatet ökade med 30,6 procent till 7,1 MEUR (5,6 MEUR), marginalen var 6,3 procent (6,3 procent). Under kvartalet var tillväxten stark för samtliga större affärsenheter på alla marknader.

Segmentresultatet påverkades av det ökade antalet arbetsgivarfinansierade medlemmar, god

tillväxt inom den kontantbetalda vården, såsom dentalverksamheten, antal intagningar på sjukhusen samt förvärven. Utbyggnaden av Pelican-sjukhuset fortskrider och förväntas vara i drift första halvåret 2020. Sjukhusets kapacitet utökas med 100 bäddar från befintliga 142 samtidigt som det investeras i ny medicinsk utrustning, utbyggnad av intensivvårdsavdelningen samt ny medicinsk bildanalys.

Efterfrågan på privatbetalda vårdtjänster är fortsatt stark på de två huvudmarknaderna för vårdtjänster, Polen och Rumänien, drivet av stark ekonomisk utveckling och reallönetillväxt.

EBITDA för **Diagnostic Services** ökade med 42,6 procent till 18,8 MEUR (13,3 MEUR), EBITDA-marginalen var 18,4 procent (15,9 procent), varav 36,4 procent var organisk tillväxt. EBITDAaL ökade med 48,6 procent till 13,7 MEUR (9,3 MEUR), vilket ger en marginal på 13,4 procent (11,1 procent).



Rörelseresultatet ökade med 65,2 procent till 10,6 MEUR (6,4 MEUR), marginalen var 10,4 procent (7,8 procent).

Den tyska klinikverksamheten fortsatte att utvecklas och satsningen på fler läkare vid befintliga kliniker började ge resultat vad gäller lönsamheten. De befintliga läkarna har dessutom ökat sin produktivitet i takt med att fler patienter nyttjar Medicovers kliniker och tjänster. Det totala antalet verksamma enheter var 27 (19). I kvartalet tillkom en ny enhet i Frankfurt.

RESULTATUTVECKLING NIO MÅNADER 2019

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 41,9 procent till 35,7 MEUR (25,1 MEUR), vilket ger en rörelsemarginal på 5,8 procent (5,1 procent).

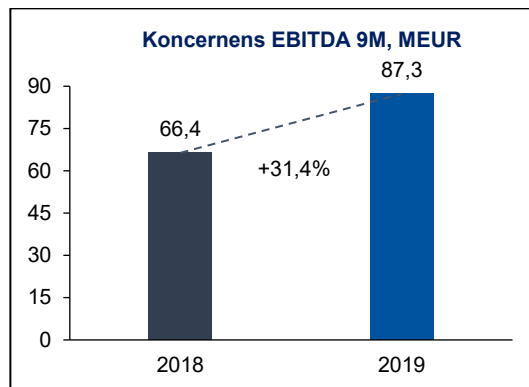
Periodens resultat uppgick till 18,1 MEUR (20,7 MEUR), marginalen var 2,9 procent (4,2 procent) påverkat av lägre övriga intäkter och kostnader på -0,2 MEUR (8,0 MEUR). Dessa är huvudsakligen relaterade till förändringar i verkligt värde. Trots att nettoresultatet minskade så ökade periodens resultat exklusive övriga intäkter och kostnader kraftigt med 44,1 procent från 12,7 MEUR till 18,3 MEUR.

Resultat från andelar i intresseföretag uppgick till -0,8 MEUR. Förlusten förklaras av de utvecklingsprojekt, nya investeringar och öppnandet av ett nytt sjukhus som skett i Maxcure.

Finansnettot uppgick till -9,8 MEUR (-7,2 MEUR) och utgörs av -9,9 MEUR (-6,8 MEUR) i räntekostnader hänförliga till koncernens lån, kontraktsavgifter och övriga diskonterade skulder. Ränteintäkter på likvida medel uppgick till 1,4 MEUR (0,7 MEUR). Av räntekostnaden avsåg 5,1 MEUR (4,2 MEUR) leasingskulder. Valutakursförluster uppgick till -1,3 MEUR (-1,1 MEUR), varav -0,9 MEUR (-1,2 MEUR) är hänförliga till leasingskulder.

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,120 EUR (0,145 EUR).

Koncernens EBITDA ökade med 31,4 procent till 87,3 MEUR (66,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,2 procent (13,5 procent). EBITDA ökade trots att högre förvärvsrelaterade kostnader redovisats under perioden. Justerad EBITDA ökade med 32,4 procent till 90,6 MEUR (68,4 MEUR), marginalen var 14,7 procent (14,0 procent). Justerad EBITDAaL ökade med 38,0 procent till 61,6 MEUR (44,6 MEUR), marginalen var 10,0 procent (9,1 procent). 23,4 procent av ökningen var organisk.



Diagnostic Services stod för något större andel av EBITDA-ökningen, till följd av den starka utvecklingen i Rumänien och Ukraina.

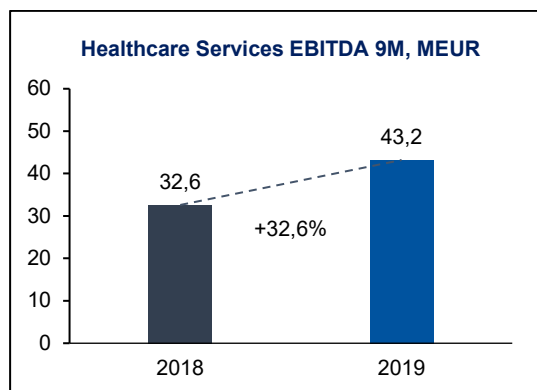
Jämförelsestörande poster

Medicover avyttrade under andra kvartalet 2018 sin fertilitetsverksamhet i Storbritannien, med en icke-kassapåverkande förlust på -1,8 MEUR redovisad i övriga intäkter och kostnader. EBITDA-förlusten för verksamheten uppgick till -0,7 MEUR för 2018.

Medicover slutförde och sålde ett fastighetsutvecklingsprojekt i Polen 2018, och kunde därigenom realisera värdet av outnyttjad mark, med en vinst på 1,5 MEUR redovisad i övriga intäkter och kostnader under andra kvartalet 2018.

Aktieinnehavet i MaxCure-koncernen, kombinerat med vissa rättigheter att köpa aktier och förpliktelser att lösa in sälloptioner på aktier i MaxCure, förvärvades under fjärde kvartalet 2017. Dessa optioner är klassificerade som sådana finansiella instrument som ska redovisas till verkligt värde baserat på värderingsmodeller. Omvärderingarna uppgick till -0,2 MEUR (8,1 MEUR) och redovisas som övriga intäkter och kostnader.

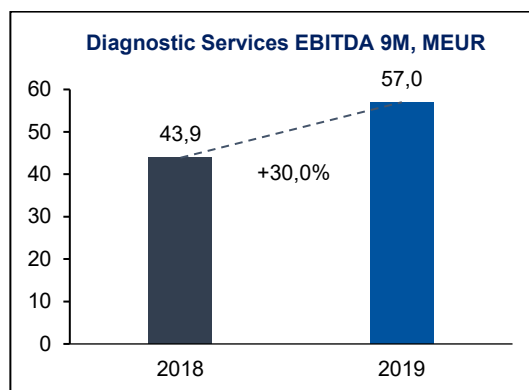
EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 32,6 procent till 43,2 MEUR (32,6 MEUR), EBITDA-marginalen var 13,3 procent (13,1 procent). Den organiska tillväxten var 14,1 procent. EBITDAaL ökade med 41,5 procent till 28,8 MEUR (20,4 MEUR).



Rörelseresultatet uppgick till 15,4 MEUR (11,0 MEUR), en ökning med 40,8 procent och en rörelsemarginal på 4,8 procent (4,4 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** ökade med 30,0 procent till 57,0 MEUR (43,9 MEUR), EBITDA-marginalen var 19,0 procent (17,5 procent), varav 25,2 procent var organisk tillväxt. EBITDAaL ökade med 31,6 procent till 42,7 MEUR (32,5 MEUR), vilket ger en marginal på 14,2 procent (13,0 procent). Stark underliggande

kundefterfrågan och volymökning bidrog till segmentets utveckling och till det förbättrade resultatet.



Segmentets rörelseresultat följde en liknande trend med en ökning på 38,1 procent till 33,9 MEUR (24,5 MEUR), marginalen var 11,3 procent (9,8 procent). God ekonomisk aktivitet i Rumänien, Ukraina och Polen är fortsatt positivt för efterfrågan på privatbetalda vårdtjänster. Diagnostic Services fortsätter att investera i tillgänglighet och under 2019 tillkom 57 blodprovscentraler, fördelat på samtliga geografiska marknader.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	För- ändring	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	För- ändring	Helår 2018
Medicover, MEUR							
Nettoomsättning	212,1	167,4	27%	614,7	490,4	25%	671,6
Rörelseresultat	14,3	8,6	67%	35,7	25,1	42%	33,7
Rörelsemarginal, %	6,7%	5,1%		5,8%	5,1%		5,0%
Nettoresultat	6,3	6,7	-4%	18,1	20,7	-13%	24,2
Vinstmarginal, %	3,0%	4,0%		2,9%	4,2%		3,6%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,043	0,045	-4%	0,120	0,145	-17%	0,167
EBITDA	32,5	23,0	41%	87,3	66,4	31%	90,7
EBITDA-marginal, %	15,3%	13,7%		14,2%	13,5%		13,5%
Justerad EBITDA	33,2	23,9	39%	90,6	68,4	32%	94,1
Justerad EBITDA-marginal, %	15,6%	14,3%		14,7%	14,0%		14,0%
EBITDAaL	22,3	14,9	50%	58,3	42,6	37%	58,5
EBITDAaL-marginal, %	10,5%	8,9%		9,5%	8,7%		8,7%
Justerad EBITDAaL	23,0	15,8	46%	61,6	44,6	38%	61,9
Justerad EBITDAaL-marginal, %	10,8%	9,4%		10,0%	9,1%		9,2%
EBITA	15,7	9,4	67%	39,8	27,0	47%	37,0
EBITA-marginal, %	7,4%	5,6%		6,5%	5,5%		5,5%
Justerad EBITA	16,4	10,3	59%	43,1	29,0	48%	40,4
Justerad EBITA-marginal, %	7,7%	6,2%		7,0%	5,9%		6,0%
Healthcare Services, MEUR							
Nettoomsättning	113,0	86,9	30%	324,5	248,4	31%	346,1
Rörelseresultat	7,1	5,6	31%	15,4	11,0	41%	15,6
Rörelsemarginal, %	6,3%	6,3%		4,8%	4,4%		4,5%
EBITDA	16,8	13,1	30%	43,2	32,6	33%	45,8
EBITDA-marginal, %	14,9%	14,9%		13,3%	13,1%		13,3%
EBITDAaL	11,8	9,0	33%	28,8	20,4	42%	29,3
EBITDAaL-marginal, %	10,4%	10,2%		8,9%	8,2%		8,5%
EBITA	8,2	6,1	38%	18,5	12,0	55%	17,8
EBITA-marginal, %	7,2%	6,8%		5,7%	4,8%		5,2%
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 293	1 166	11%	1 293	1 166	11%	1 209
Diagnostic Services, MEUR							
Nettoomsättning	102,3	83,1	23%	300,1	250,1	20%	336,7
Rörelseresultat	10,6	6,4	65%	33,9	24,5	38%	32,5
Rörelsemarginal, %	10,4%	7,8%		11,3%	9,8%		9,7%
EBITDA	18,8	13,3	43%	57,0	43,9	30%	58,8
EBITDA-marginal, %	18,4%	15,9%		19,0%	17,5%		17,5%
EBITDAaL	13,7	9,3	49%	42,7	32,5	32%	43,3
EBITDAaL-marginal, %	13,4%	11,1%		14,2%	13,0%		12,9%
EBITA	10,9	6,7	62%	34,9	25,4	37%	33,6
EBITA-marginal, %	10,7%	8,2%		11,6%	10,2%		10,0%
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	26,4	23,8	11%	79,9	73,3	9%	98,1

För definitioner och avstämningar av alternativa nyckeltal, se not 11.

KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och skatt uppgick till 34,2 MEUR (23,6 MEUR) och utgjorde därmed 105,3 procent (102,7 procent) av EBITDA. Nettorörelsekapitalet ökade med 8,4 MEUR (minskning med 6,7 MEUR), vilket speglade verksamhetens tillväxt. Betald skatt uppgick till 3,2 MEUR (0,9 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,6 MEUR (29,4 MEUR).

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 13,3 MEUR (8,4 MEUR) och var koncentrerade till Polen som har en fortsatt medlemstillväxt, dentalverksamheten i Polen samt laboratorie- och klinikverksamheterna i Tyskland. Investeringar avseende förvärv av dotterföretag och intresseföretag uppgick till 5,4 MEUR (21,0 MEUR). Erhållna räntor, hänförliga till investeringar i likvida instrument, uppgick till 0,8 MEUR (0,2 MEUR).

Netto återbetalda lån uppgick till 1,9 MEUR (netto upptagna lån 48,2 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 7,5 MEUR (6,3 MEUR). Betald ränta uppgick till 3,5 MEUR (3,5 MEUR), varav 1,8 MEUR (1,4 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel minskade med 12,6 MEUR till 39,8 MEUR.

Nio månader

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt uppgick till 89,6 MEUR (69,3 MEUR), och utgjorde därmed 102,7 procent (104,4 procent) av EBITDA. Nettorörelsekapitalet ökade med 17,1 MEUR (ökning med 2,2 MEUR), med en ökning av lager, rörelsefordringar och rörelseskulder, vilket speglade verksamhetens tillväxt. Betald skatt uppgick till 10,1 MEUR (9,3 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62,4 MEUR (57,8 MEUR).

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 38,0 MEUR (27,6 MEUR), varav cirka 56 procent utgör investeringar i tillväxt och 44 procent avser investeringar i underhåll.

Investeringar avseende förvärv av dotterföretag och intresseföretag uppgick till 72,8 MEUR (45,5 MEUR), inkluderat 59,4 MEUR som erlagts kontant för förvärvet av Neomedic. Erhållna räntor uppgick till 1,4 MEUR (0,7 MEUR) och var hänförliga till investeringar i likvida instrument.

Netto upptagna lån uppgick till 89,0 MEUR (netto upptagna lån 69,7 MEUR), en förändring av finansiering har skett från koncernens kreditfacilitet till koncernens företagscertifikatsprogram. Amortering av leasingskulder uppgick till 21,7 MEUR (17,9 MEUR). Betald ränta uppgick till 9,8 MEUR (7,4 MEUR), varav 5,1 MEUR (4,2 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 0,5 MEUR till 39,8 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2019 till 330,4 MEUR (317,5 MEUR). Ökningen är hänförlig till resultatet för de första nio månaderna och positiva förändringar i omräkningsreserver.

Koncernens lån uppgick till 234,2 MEUR (131,3 MEUR) och leasingskulder till 153,1 MEUR (125,4 MEUR), vilket ger en summa finansiella skulder på 387,3 MEUR (256,7 MEUR). Lån minskat med likvida medel uppgick till 194,4 MEUR vilket är en ökning från 92,9 MEUR vid årsskiftet 2018 till följd av finansiering av förvärv, varav Neomedic är det största. Lån minskat med likvida medel i förhållande till justerad EBITDAaL för de rullande tolv månaderna var 2,5x, vilket är en ökning från 1,5x sedan årsskiftet. Ökningen är tillfällig med

de största förvärven under 2019 men speglas ännu inte i resultatmättet på helårsbasis.

Leasingskulderna ökade med 27,7 MEUR, under de första nio månaderna, varav två tredjedelar kommer från den organiska verksamheten till följd av flera nya leasingavtal eller förlängningar, och en tredjedel kommer från förvärvade verksamheter.

För att minska lånekostnaderna, utnyttjar koncernen företagscertifikatprogrammet som alternativ till den revolverande kreditfaciliteten. Företagscertifikatprogrammet klassificeras som kortfristig skuld med löptider på upp till sex månader. Koncernens kreditfacilitet reducerar eventuella likviditetsrisker.

Efter kvartalets slut så emitterade Koncernen ett Schuldscheinlån i Tyskland som uppgick till

120 MEUR med trancher och löptider på 5 och 7 år till fast och rörlig ränta. Lånet innebär en förbättrad likviditetsprofil till attraktiva räntor.

SKATT

Koncernens effektiva skattesats för året förväntas bli 27,0 procent (29,0 procent) med en redovisad skattekostnad för nio månader 2019 på 6,8 MEUR (5,5 MEUR). Betald skatt för nio månader uppgick

till 10,1 MEUR (9,3 MEUR) inklusive regleringar avseende 2018 och preliminära betalningar för 2019.

MODERBOLAGET

Inga väsentliga intäkter redovisades och förlusten efter skatt uppgick till -1,9 MEUR (-1,5 MEUR) för kvartalet och -5,3 MEUR (-3,6 MEUR) för nio månader. Moderbolagets tillgångar utgörs av andelar i koncernföretag. Verksamheten finansieras med kapital från ägarna och ett kortfristigt företagscertifikatprogram som

lanserades i juni 2019, vid kvartalets slut uppgick lånet till 179,8 MEUR. Kapitalet som erhålls genom programmet har lånats ut till moderbolagets enda dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner. Moderbolagets eget kapital uppgick till 452,9 MEUR den 30 september 2019 (457,0 MEUR vid årets slut).

RISKFAKTORER

Operativa risker innefattar risk rörande tillgång till kvalificerad personal och relaterade lönekostnader för att uppnå tillväxt och tillgodose kundernas förväntningar på service, risker rörande medicinsk kvalitet eller brister i service och felbehandlingar. Externa risker är risker som hör samman med regulatoriska förändringar och den allmänna ekonomin, politiska risker och förändringar av statlig finansiering.

Utöver de risker som beskrivs i avsnittet "Risker och riskhantering" i förvaltningsberättelsen i årsredovisning 2018 (sidorna 44–47) bedöms inga andra väsentliga risker ha uppkommit.

Medicover är exponerat för en rad finansiella risker, däribland kreditrisk, ränterisk, likviditetsrisk och valutarisk. Finansiella risker hanteras av koncernens finansavdelning.

Mer information om riskhantering och finansiella instrument finns i koncernens årsredovisning för 2018, not 24 på sidorna 78–80.

REDOVISNINGENS GRUNDER SAMT REVISION

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*. Den bör läsas tillsammans med koncernens årsredovisning för 2018 samt informationen om omräkning för IFRS 16 *Leasingavtal* och de uppdaterade redovisningsprinciperna som publicerades

den 17 april 2019. Jämförelsetalen i denna delårsrapport har räknats om för effekterna av tillämpningen av IFRS 16. Delårsrapporten på sidorna 1-12 är en integrerad del av delårsrapporten. Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisor.



Styrelsen och VD försäkrar att delårsrapporten för januari–september 2019 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 6 november 2019

Fredrik Stenmo
Styrelsens ordförande

Peder af Jochnik
Styrelseledamot

Robert af Jochnik
Styrelseledamot

Arno Bohn
Styrelseledamot

Sonali Chandmal
Styrelseledamot

Michael Flemming
Styrelseledamot

Margareta Nordenvall
Styrelseledamot

Fredrik Rågmark
Styrelseledamot och VD

Denna information är sådan information som Medicover AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 november 2019 kl. 7.45 CET. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på medicover.com.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké, januari–december 2019	14 februari 2020
Delårsrapport januari–mars 2020	30 april 2020
Årsstämma	30 april 2020
Delårsrapport april–juni 2020	24 juli 2020
Delårsrapport juli–september 2020	6 november 2020

Kontaktuppgifter

För ytterligare information kontakta:
Hanna Bjellquist, Head of Investor Relations
Telefon: 070-303 32 72
E-post: hanna.bjellquist@medicover.com

Adress

Org nr: 559073-9487
Medicover AB (publ)
P.O. Box 5283
102 46 Stockholm
Besöksadress: Riddargatan 12A
114 35 Stockholm
Telefon: 08-400 17 600

GRANSKNINGSRAPPORT

Medicover AB (publ), org nr 559073-9487

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Medicover AB (publ) per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som avslutas per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34, Delårsrapportering, och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 ISA och god svensk 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.

Sollentuna den 6 november 2019

BDO Sweden AB

Jörgen Lövgren

Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Not	MEUR	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
2	Nettoomsättning	212,1	167,4	614,7	490,4	671,6
	Rörelsekostnader					
	Kostnader för medicinska tjänster	-159,1	-127,0	-461,7	-370,1	-507,3
	Bruttoresultat	53,0	40,4	153,0	120,3	164,3
	Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-10,6	-8,9	-31,6	-25,7	-35,2
	Administrationskostnader	-28,1	-22,9	-85,7	-69,5	-95,4
	Rörelseresultat	14,3	8,6	35,7	25,1	33,7
3	Övriga intäkter och kostnader	-0,8	1,1	-0,2	8,0	8,6
	Ränteutgifter	0,7	0,1	1,4	0,7	1,4
	Räntekostnader	-3,5	-1,5	-9,9	-6,8	-9,6
	Övriga finansiella intäkter och kostnader	-0,9	0,5	-1,3	-1,1	-0,6
	Summa finansiella poster	-3,7	-0,9	-9,8	-7,2	-8,8
	Resultat från andelar i intresseföretag	-0,8	-	-0,8	0,3	-1,8
	Resultat före skatt	9,0	8,8	24,9	26,2	31,7
	Skatt	-2,7	-2,1	-6,8	-5,5	-7,5
	Periodens resultat	6,3	6,7	18,1	20,7	24,2
	Resultat hänförligt till:					
	Moderbolagets ägare	5,7	6,1	16,0	19,3	22,3
	Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	0,6	2,1	1,4	1,9
	Periodens resultat	6,3	6,7	18,1	20,7	24,2
	Vinst per aktie (EPS) hänförlig till moderbolaget:					
	Före/efter utspädning, EUR	0,043	0,045	0,120	0,145	0,167

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Not	MEUR	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
	Periodens resultat	6,3	6,7	18,1	20,7	24,2
	Övrigt totalresultat:					
	Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
	Valutaeffekter vid omräkning av utlandsverksamheter	-2,3	-2,4	1,3	-6,5	-6,1
	Skatt hänförlig till dessa poster	-0,1	-0,1	-0,5	0,1	0,5
	Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2,4	-2,5	0,8	-6,4	-5,6
	Summa totalresultat för året	3,9	4,2	18,9	14,3	18,6
	Summa totalresultat hänförligt till:					
	Moderbolagets ägare	3,3	3,5	16,8	12,8	16,7
	Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	0,7	2,1	1,5	1,9
	Summa totalresultat för året	3,9	4,2	18,9	14,3	18,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Not	MEUR	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
	TILLGÅNGAR			
	Anläggningstillgångar			
4	Goodwill	226,7	144,6	150,1
4	Övriga immateriella anläggningstillgångar	58,6	47,8	50,8
	Materiella anläggningstillgångar	197,4	158,4	164,4
	Nyttjanderättstillgångar	142,5	116,9	117,0
	Summa immateriella och materiella anläggningstillgångar	625,2	467,7	482,3
	Uppskjutna skattefordringar	6,0	5,1	4,2
	Investeringar i intresseföretag	48,7	45,1	43,8
5	Övriga finansiella tillgångar	14,8	5,2	9,3
	Summa anläggningstillgångar	694,7	523,1	539,6
	Omsättningstillgångar			
	Varulager	33,8	26,6	30,3
5	Övriga finansiella tillgångar	6,0	2,0	27,8
5	Kundfordringar och övriga fordringar	111,5	86,2	92,3
5	Likvida medel	39,8	74,2	38,4
	Summa omsättningstillgångar	191,1	189,0	188,8
	Summa tillgångar	885,8	712,1	728,4
	EGET KAPITAL			
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	326,0	308,9	313,1
	Innehav utan bestämmande inflytande	4,4	1,6	4,4
	Summa eget kapital	330,4	310,5	317,5
	SKULDER			
	Långfristiga skulder			
5, 8	Lån	48,0	122,8	126,4
5, 8	Leasingskulder	120,7	96,2	96,4
	Uppskjutna skatteskulder	25,8	24,2	23,7
	Avsättningar	0,3	0,3	0,3
5, 8	Övriga finansiella skulder	31,1	28,5	28,6
	Övriga skulder	2,7	5,4	5,6
	Summa långfristiga skulder	228,6	277,4	281,0
	Kortfristiga skulder			
5, 8	Lån	186,2	5,8	4,9
5, 8	Leasingskulder	32,4	28,6	29,0
	Avsättningar för ej intjänade premier/förutbetalda intäkter	9,9	10,3	10,3
	Aktuell skatteskuld	2,9	4,8	4,2
5, 8	Övriga finansiella skulder	5,6	5,2	3,6
5	Leverantörsskulder och övriga skulder	89,8	69,5	77,9
	Summa kortfristiga skulder	326,8	124,2	129,9
	Summa skulder	555,4	401,6	410,9
	Summa eget kapital och skulder	885,8	712,1	728,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Not	MEUR	Jan–sep 2019	Jan–sep 2018	Helår 2018
	Ingående balans eget kapital, rapporterat	317,5	299,8	299,8
1	IFRIC 23 effekt – första tillämpning	-1,9	-	-
	Ingående balans eget kapital, omräknat	315,6	299,8	299,8
	<i>Summa totalresultat för året</i>	<i>18,9</i>	<i>14,3</i>	<i>18,6</i>
	<i>Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:</i>			
	Nyemission	-	-	0,4
	Förvärv av egna aktier	-	-	-0,4
	Förvärv av andelar i dotterföretag	-2,2	-	-
	Avyttring av andelar i dotterföretag	-	-1,6	-1,5
	Reserv för säljoption i innehav utan bestämmande inflytande	-3,1	-2,7	-3,3
	Innehav utan bestämmande inflytande i rörelseförvärv	-	-0,1	2,6
	Kostnader för aktierelaterade ersättningar till medarbetare	1,2	0,8	1,3
	<i>Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare</i>	<i>-4,1</i>	<i>-3,6</i>	<i>-0,9</i>
	Utgående balans eget kapital	330,4	310,5	317,5

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Not	MEUR	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
3	Resultat före skatt	9,0	8,8	24,9	26,2	31,7
	Justeringar för:					
	Avskrivningar	18,2	14,4	51,6	41,3	57,0
	Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	0,0	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1
	Resultat från avslutad leasing	-0,1	-	-0,7	-0,1	-0,1
	Övriga intäkter/kostnader (ej kassapåverkande komponenter)	0,8	-1,0	0,2	-6,5	-7,2
	Räntenetto	2,8	1,4	8,5	6,1	8,2
	Kostnader för aktierelaterade ersättningar till medarbetare	0,4	0,5	1,2	1,1	1,6
	Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	2,2	0,4	4,2	0,6	3,3
	Orealiserade valutaeffekter	0,9	-0,8	-0,1	0,7	0,0
	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och skatt	34,2	23,6	89,6	69,3	94,4
	Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:					
	Ökning (-)/minskning (+) i rörelsefordringar och varulager	-9,9	3,7	-21,8	-1,0	-13,3
	Ökning (+)/minskning (-) i rörelseskulder	1,5	3,0	4,7	-1,2	5,2
	Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt	25,8	30,3	72,5	67,1	86,3
	Betald inkomstskatt	-3,2	-0,9	-10,1	-9,3	-11,9
	Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	22,6	29,4	62,4	57,8	74,4
4	Investeringsverksamhet:					
	Förvärv av anläggningstillgångar	-13,3	-8,4	-38,0	-27,6	-41,0
	Ersättning vid avyttring av anläggningstillgångar	0,1	-	0,2	0,1	0,1
	Betalning för förvärv av andelar i intresseföretag	-1,6	-	-2,6	-15,3	-15,3
	Utdelningar från intresseföretag	-	0,1	-	0,1	0,1
	Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-3,8	-21,0	-70,2	-30,2	-34,5
	Ersättning vid avyttring av dotterföretag, netto likvida medel i avyttrad verksamhet	-	-	-	-	0,5
	Betalning till depositionskonto för förvärv	-	-	-	-	-24,7
	Beviljade lån	-1,4	-0,6	-6,4	-0,6	-2,7
	Erhållen ränta	0,8	0,2	1,4	0,7	1,4
	Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-19,2	-29,7	-115,6	-72,8	-116,1
	Finansieringsverksamhet:					
	Nyemission efter transaktionskostnader	-	-	-	-	0,4
	Förvärv av egna aktier	-	-	-	-	-0,4
	Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-2,7	-	-2,7	-	-
	Amortering av lån	-180,4	-0,4	-260,4	-32,9	-35,6
	Upptagna lån	178,5	48,6	349,4	102,6	106,1
	Amortering av leasingskulder	-7,5	-6,3	-21,7	-17,9	-24,5
	Betald ränta	-3,5	-3,5	-9,8	-7,4	-9,4
	Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-	-1,1	-	-2,0
	Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-16,0	38,4	53,7	44,4	34,6
	Summa kassaflöde	-12,6	38,1	0,5	29,4	-7,1
	Likvida medel					
	Likvida medel vid periodens början	53,0	36,6	38,4	45,4	45,4
	Kursdifferens i likvida medel	-0,6	-0,5	0,9	-0,6	0,1
	Likvida medel vid periodens utgång	39,8	74,2	39,8	74,2	38,4
	Förändringar i likvida medel	-12,6	38,1	0,5	29,4	-7,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Not	MEUR	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
	Nettoomsättning	0,2	0,1	0,7	0,4	0,6
	Rörelsekostnader	-2,0	-1,6	-5,8	-4,0	-6,3
	Rörelseresultat	-1,8	-1,5	-5,1	-3,6	-5,7
	Övriga intäkter och kostnader	-	-	-	-	30,5
	Ränteintäkter/kostnader	-0,1	-	-0,2	-	0,1
	Resultat före skatt	-1,9	-1,5	-5,3	-3,6	24,9
	Skatt	-	-	-	-	-
	Periodens resultat	-1,9	-1,5	-5,3	-3,6	24,9

Eftersom periodens resultat motsvarar beloppet i summa totalresultat för perioden presenteras ingen separat rapport.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Not	MEUR	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
	Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0
	Andelar i koncernföretag	434,8	434,8	434,8
	Övriga anläggningstillgångar	-	-	28,0
	Summa anläggningstillgångar	434,8	434,9	462,8
	Kortfristiga fordringar	202,2	0,6	0,9
	Likvida medel	0,0	0,0	0,0
	Summa omsättningstillgångar	202,2	0,6	0,9
	Summa tillgångar	637,0	435,5	463,7
	Bundet eget kapital	27,1	26,7	27,1
	Fritt eget kapital	425,8	401,3	429,9
	Summa eget kapital	452,9	428,0	457,0
	Långfristiga skulder	3,3	3,3	3,3
	Kortfristiga skulder	180,8	4,2	3,4
	Summa eget kapital och skulder	637,0	435,5	463,7

NOTER I URVAL TILL KONCERNREDOVISNINGEN I SAMMANDRAG FÖR DELÅRET

1. Grunder för upprättande och redovisningsprinciper

Grunder för upprättandet

Medicover AB (publ) ("företaget") benämns tillsammans med sina dotterföretag "koncernen". Medicover AB (publ) är ett företag med hemvist i Sverige och huvudkontor i Stockholm. Moderbolagets och koncernens rapporteringsvaluta och funktionella valuta är euro.

Redovisningsnorm

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och bör läsas tillsammans med koncernens årsredovisning för 2018. Delårsrapporten innehåller inte alla upplysningar som ska lämnas i en fullständig finansiell rapport.

Ett pressmeddelande angående omräkning och uppdatering av redovisningsprinciperna för IFRS 16 *Leasingavtal* och IFRIC 23 *Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling* publicerades den 17 april 2019. I meddelandet gavs en utförligare beskrivning av effekten av och omräkningen av rapporterade resultat och belopp för 2018 och tidigare perioder. Denna delårsrapport bör läsas tillsammans med detta pressmeddelande och utgör en integrerad del.

De finansiella delårsrapporterna i sammandrag på sidorna 1–12 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Väsentliga redovisningsprinciper, bedömningar och uppskattningar

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som dessa antagits av Europeiska unionen. Koncernen har tillämpat

samma redovisningsprinciper i denna delårsrapport i sammandrag som i koncernredovisningen för 2018 med undantag för de förändringar som beskrivs i pressmeddelandet angående omräkning från den 17 april 2019. För ytterligare information av effekterna av IFRS 16 *Leasingavtal*, se not 9. Ändringar i IFRIC 23 sammanfattas nedan:

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling – effekt första tillämpning per den 1 januari 2019:

- redovisad aktuell skatteskuld 1,9 MEUR
- minskning av eget kapital 1,9 MEUR

Övriga nya och ändrade standarder samt tolkningar utgivna av IASB som ska tillämpas för första gången i koncernredovisningen för 2019 förväntas inte påverka koncernen eftersom de varken är tillämpliga på koncernens verksamheter eller kräver redovisning, vilket överensstämmer med koncernens nuvarande redovisningsprinciper.

För upprättandet av finansiella delårsrapporter i sammandrag i enlighet med IAS 34 krävs att ett antal kritiska redovisningsbedömningar görs. Likaså är koncernens ledning skyldig att på ett omdömesgillt sätt tillämpa koncernens redovisningsprinciper. Se koncernredovisningen för 2018 och pressmeddelandet angående omräkning från den 17 april 2019 för mer information om uppskattningar och bedömningar.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

2. Upplysningar om segmenten

För mer information om segmenten se koncernredovisningen för 2018: not 6 på sidorna 67–69.

Inga förändringar har gjorts i segmentsindelningen jämfört med koncernredovisningen för 2018. Grunden för värdering av segmentens resultat har ändrats från EBITDA till EBITDAaL, ett nytt alternativt nyckeltal. Då leasingkostnader, på grund av tillämpningen av IFRS 16 *Leasingavtal*, inte ingår i EBITDA är detta nyckeltal inte längre lika användbart. EBITDAaL utgör en approximation av det tidigare använda resultatmålet och inkluderar

leasingkostnaderna. Se not 11 för mer information om EBITDAaL.

	Jul–sep 2019				Jul–sep 2018			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning								
Summa nettoomsättning	113,0	102,3	0,1		86,9	83,1	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-3,0	-0,1		-0,2	-2,5	0,0	
Summa nettoomsättning från externa kunder	112,8	99,3	0,0	212,1	86,7	80,6	0,1	167,4
Varav privat finansierad	100,5	64,8	0,0	165,3	84,9	51,1	0,1	136,1
Varav offentligt finansierad	12,3	34,5	-	46,8	1,8	29,5	-	31,3
Hänförligt till:								
Polen	88,9	8,8	0,0	97,7	67,8	7,9	-	75,7
Tyskland	-	49,0	-	49,0	-	41,3	-	41,3
Rumänien	14,7	15,0	0,0	29,7	10,6	13,2	-	23,8
Ukraina	2,6	16,5	-	19,1	1,7	11,9	-	13,6
Övriga länder	6,6	10,0	0,0	16,6	6,6	6,3	0,1	13,0
Rörelseresultat	7,1	10,6	-3,4	14,3	5,6	6,4	-3,4	8,6
<i>Marginal, %</i>	<i>6,3%</i>	<i>10,4%</i>		<i>6,7%</i>	<i>6,3%</i>	<i>7,8%</i>		<i>5,1%</i>
Avskrivningar	9,7	8,2	0,3	18,2	7,5	6,9	0,0	14,4
EBITDA	16,8	18,8	-3,1	32,5	13,1	13,3	-3,4	23,0
<i>Marginal, %</i>	<i>14,9%</i>	<i>18,4%</i>		<i>15,3%</i>	<i>14,9%</i>	<i>15,9%</i>		<i>13,7%</i>
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-4,0	-4,3	-0,1	-8,4	-3,2	-3,5	0,0	-6,7
Ränta på leasingskulder	-1,0	-0,8	0,0	-1,8	-0,9	-0,5	0,0	-1,4
Segmentresultat: EBITDAaL¹	11,8	13,7	-3,2	22,3	9,0	9,3	-3,4	14,9
<i>Marginal, %</i>	<i>10,4%</i>	<i>13,4%</i>		<i>10,5%</i>	<i>10,2%</i>	<i>11,1%</i>		<i>8,9%</i>
Övriga intäkter och kostnader				-0,8				1,1
Räntenetto				-2,8				-1,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-0,9				0,5
Resultat från andelar i intresseföretag				-0,8				-
Skatt				-2,7				-2,1
Koncernens resultat efter skatt				6,3				6,7

¹ Enligt tidigare redovisningsstandarder redovisades EBITDA som segmentets resultatmått. Detta har ändrats till EBITDAaL till följd av den nya redovisningsstandarden, IFRS 16 Leasingavtal, som trädde i kraft den 1 januari 2019. Skillnaden mellan den EBITDA som redovisats tidigare och EBITDAaL för tredje kvartalet 2018 uppgick till 0,2 MEUR, varav 0,1 MEUR är hänförliga till Healthcare Services, 0,0 MEUR till Diagnostic Services och 0,1 MEUR till centrala tjänster.

	Jan–sep 2019				Jan–sep 2018			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning								
Summa nettoomsättning	324,5	300,1	0,3		248,4	250,1	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-0,5	-9,6	-0,1		-0,4	-7,9	0,0	
Summa nettoomsättning från externa kunder	324,0	290,5	0,2	614,7	248,0	242,2	0,2	490,4
Varav privat finansierad	296,7	188,1	0,2	485,0	241,1	153,4	0,2	394,7
Varav offentligt finansierad	27,3	102,4	-	129,7	6,9	88,8	-	95,7
Hänförligt till:								
Polen	250,8	26,9	0,0	277,7	197,4	23,7	-	221,1
Tyskland	-	145,4	-	145,4	-	121,5	-	121,5
Rumänien	44,1	44,9	0,0	89,0	26,6	39,4	-	66,0
Ukraina	7,2	46,0	-	53,2	4,5	34,1	-	38,6
Övriga länder	21,9	27,3	0,2	49,4	19,5	23,5	0,2	43,2
Rörelseresultat	15,4	33,9	-13,6	35,7	11,0	24,5	-10,4	25,1
<i>Marginal, %</i>	<i>4,8%</i>	<i>11,3%</i>		<i>5,8%</i>	<i>4,4%</i>	<i>9,8%</i>		<i>5,1%</i>
Avskrivningar	27,8	23,1	0,7	51,6	21,6	19,4	0,3	41,3
EBITDA	43,2	57,0	-12,9	87,3	32,6	43,9	-10,1	66,4
<i>Marginal, %</i>	<i>13,3%</i>	<i>19,0%</i>		<i>14,2%</i>	<i>13,1%</i>	<i>17,5%</i>		<i>13,5%</i>
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-11,5	-12,1	-0,3	-23,9	-9,7	-9,7	-0,2	-19,6
Ränta på leasingskulder	-2,9	-2,2	0,0	-5,1	-2,5	-1,7	0,0	-4,2
Segmentresultat: EBITDAaL¹	28,8	42,7	-13,2	58,3	20,4	32,5	-10,3	42,6
<i>Marginal, %</i>	<i>8,9%</i>	<i>14,2%</i>		<i>9,5%</i>	<i>8,2%</i>	<i>13,0%</i>		<i>8,7%</i>
Övriga intäkter och kostnader				-0,2				8,0
Räntenetto				-8,5				-6,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-1,3				-1,1
Resultat från andelar i intresseföretag				-0,8				0,3
Skatt				-6,8				-5,5
Koncernens resultat efter skatt				18,1				20,7

¹ Enligt tidigare redovisningsstandarder redovisades EBITDA som segmentets resultatmått. Detta har ändrats till EBITDAaL till följd av den nya redovisningsstandarden, IFRS 16 Leasingavtal, som trädde i kraft den 1 januari 2019. Skillnaden mellan den EBITDA som redovisats tidigare och EBITDAaL för nio månader 2018 uppgick till 1,0 MEUR, varav 0,7 MEUR är hänförliga till Healthcare Services, 0,2 MEUR till Diagnostic Services och 0,1 MEUR till centrala tjänster.

Nästan all försäljning på respektive geografisk marknad sker i landets egen valuta och ovanstående tabell visar hur exponerad koncernens nettoomsättning är för valutarisker. Inom segmentet Healthcare Services uppgick nettoomsättningen för försäkringsavtal till

169,4 MEUR (150,7 MEUR) för 2019. Mer information om försäkringsavtal finns i koncernens årsredovisning för 2018, not 4 på sidan 67.

MEUR-ekvivalenter	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångars geografiska fördelning			
Polen (PLN)	281,0	195,6	199,2
Tyskland (EUR)	210,0	165,4	165,8
Rumänien (RON)	89,2	54,9	80,6
Indien (INR)	31,7	25,0	25,4
Ukraina (UAH)	23,0	14,0	14,9
Övriga (varierande)	53,8	63,1	49,5
Summa anläggningstillgångar	688,7	518,0	535,4

I den geografiska fördelningen av anläggningstillgångar ingår mark och byggnader, immateriella anläggningstillgångar inklusive goodwill, andra finansiella tillgångar,

nyttjanderättstillgångar och andelar i intresseföretag. Uppskjutna skattefordringar på 6,0 MEUR (5,1 MEUR) ingår inte.

3. Övriga intäkter och kostnader

MEUR	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Övriga intäkter och kostnader					
Förändringar av verkligt värde för MaxCures finansiella tillgångar och skulder	-0,8	1,1	-0,2	8,1	8,6
Förändringar av verkligt värde för övriga långfristiga skulder	-	0,0	-	0,2	0,2
Förlust vid avyttring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-1,8	-1,6
Vinst från fastighetsutvecklingsprojekt	-	-	-	1,5	1,5
Övrigt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Summa övriga intäkter och kostnader	-0,8	1,1	-0,2	8,0	8,6

4. Väsentliga rörelseförvärv

Preliminär allokering av köpeskillingar har gjorts och redovisas nedan. Allokeringen kan komma att ändras under de närmaste tolv månaderna.

I januari 2019 förvärvade koncernen 100 procent av rösterna i centrumet för genetisk diagnostik, som ligger nära München, av Dr. Klein, Dr. Rost och kollegor ("Klein") för en total köpeskillning om 25,3 MEUR, inklusive villkorade och uppskjutna skulder på 3,9 MEUR. 21,4 MEUR reglerades med medel insatta på depositionskonto under 2018. 2,7 MEUR har allokaterats till övriga immateriella tillgångar. 20,0 MEUR har inte allokaterats till specifika tillgångar utan redovisas som goodwill och speglar förväntade synergier med befintlig verksamhet. I resultaträkningen för nio månader ingår en intäkt på 11,9 MEUR och ett nettorörelseresultat på 1,0 MEUR.

I maj 2019 förvärvades 100 procent av rösterna i Neomedic för en total köpeskillning om 69,0 MEUR inklusive övertagen skuld. Av köpeskillningen så har 4,0 MEUR allokaterats till övriga immateriella tillgångar. Vid förvärvet redovisades 47,1 MEUR som goodwill, den del av anskaffningsvärdet som inte allokaterats till specifika tillgångar som speglar förväntade synergier med befintlig verksamhet. I resultaträkningen ingår en intäkt på 13,0 MEUR och ett nettorörelseresultat på 3,7 MEUR hänförlig till Neomedic. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2019 så hade koncernens intäkter varit 9,7 MEUR högre och nettorörelseresultatet hade varit 2,1 MEUR högre.

Under de nio första månaderna 2019 betalades följande kassaflöden (efter avdrag för förvärvade likvida medel) för rörelseförvärv.

MEUR	Klein	Neomedic	Övriga	Summa
Likvida medel	-	2,5	0,4	2,9
Kundfordringar och varulager	0,6	4,7	1,0	6,3
Materiella anläggningstillgångar	2,1	18,7	1,7	22,5
Nyttjanderättstillgångar	5,8	3,6	3,9	13,3
Goodwill	20,0	47,1	10,8	77,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar:	2,7	4,0	3,0	9,7
Varumärke	-	3,7	1,1	4,8
Kundrelationer	2,7	-	1,5	4,2
Uppstartskostnader	-	-	0,0	0,0
Övrigt	0,0	0,3	0,4	0,7
Uppskjuten skattefordran	-	0,2	0,1	0,3
Leasingskulder	-5,8	-3,6	-3,9	-13,3
Uppskjuten skatteskuld	-	-1,1	-0,4	-1,5
Aktuell skatteskuld	-	-0,1	0,0	-0,1
Leverantörsskulder	-0,1	-4,2	-2,3	-6,6
Externa lån	-	-9,9	-1,3	-11,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0,1	0,1
Summa anskaffningsvärde	25,3	61,9	13,1	100,3
Avgår: förvärvade likvida medel	-	-2,5	-0,4	-2,9
Uppskjuten och villkorad köpeskillnad	-3,9	-	-0,6	-4,5
Reglering med medel från depositionskonto	-21,4	-	-1,3	-22,7
Summa kassaflöde för förvärv efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	59,4	10,8	70,2

5. Finansiella tillgångar och skulder

I följande tabell presenteras koncernens viktigaste finansiella tillgångar och skulder. Samtliga finansiella tillgångar och skulder är upptagna till upplupet anskaffningsvärde, utom följande:

- finansiella derivatinstrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen.
- en säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande i ett av koncernföretagen upptagen som skuld och värderad till verkligt värde, där förändringar i verkligt värde redovisas direkt mot eget kapital som en transaktion mellan aktieägare.
- villkorad köpeskillnad avseende rörelseförvärv.
- en finansiell skuld reglerad i ett avtal med en tredje part, vilket ger den andra parten rätt till kontant ersättning baserat på värdet av ett intresseföretags egetkapitalinstrument, redovisat till verkligt värde via resultaträkningen.

- vissa köp- och säljoptioner avseende ett intresseföretags aktier, redovisade till verkligt värde minus uppskjutet dag 1-resultat, där omvärderingen till verkligt värde per balansdagen redovisas via resultaträkningen varvid även det ursprungliga uppskjutna beloppet återförs.
- investeringar i egetkapitalinstrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde bedöms vara upptagna med belopp som i allt väsentligt motsvarar deras verkliga värde; långfristiga lån löper med rörlig ränta.

Not	MEUR	30 sep 2019			30 sep 2018			31 dec 2018		
		Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa	Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa	Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
b)	Köption på aktier i intresseföretag	0,1	3,8	3,9	2,5	2,0	4,5	1,6	3,1	4,7
c)	Övriga finansiella tillgångar	2,8	-	2,8	-	-	-	2,8	-	2,8
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	11,9	2,2	14,1	2,7	-	2,7	4,9	24,7 ¹	29,6
	Kundfordringar och övriga fordringar, brutto	-	120,2	120,2	-	91,9	91,9	-	98,4	98,4
	Reserv för förväntade kreditförluster	-	-8,7	-8,7	-	-5,7	-5,7	-	-6,1	-6,1
	Delsumma finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	11,9	113,7	125,6	2,7	86,2	88,9	4,9	117,0	121,9
	Likvida medel	-	39,8	39,8	-	74,2	74,2	-	38,4	38,4
	Summa finansiella tillgångar	14,8	157,3	172,1	5,2	162,4	167,6	9,3	158,5	167,8
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
b)	Säljoptioner på intresseföretags aktier	1,6	-	1,6	1,1	-1,1	-	1,7	-1,1	0,6
d)	Övriga kortfristiga finansiella skulder	12,8	-	12,8	12,0	-	12,0	11,2	-	11,2
e)	Villkorad köpeskilling att betala	7,5	4,0	11,5	3,5	0,7	4,2	5,6	0,6	6,2
	Delsumma finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	21,9	4,0	25,9	16,6	-0,4	16,2	18,5	-0,5	18,0
a)	Säljoption, likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital)	16,7	-	16,7	15,4	-	15,4	15,7	-	15,7
	Delsumma finansiella skulder värderade till verkligt värde	38,6	4,0	42,6	32,0	-0,4	31,6	34,2	-0,5	33,7
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning	36,8	180,1	216,9	115,6	3,0	118,6	117,3	1,8	119,1
	Leasingskulder	120,7	32,4	153,1	96,2	28,6	124,8	96,4	29,0	125,4
	Övriga skulder	-	5,6	5,6	-	6,3	6,3	-	4,7	4,7
	Leverantörsskulder och övriga skulder	-	89,8	89,8	-	69,5	69,5	-	77,9	77,9
	Uppskjuten köpeskilling att betala	3,7	2,1	5,8	3,7	2,1	5,8	3,5	2,5	6,0
	Delsumma finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	161,2	310,0	471,2	215,5	109,5	325,0	217,2	115,9	333,1
	Summa finansiella skulder	199,8	314,0	513,8	247,5	109,1	356,6	251,4	115,4	366,8

¹ Belopp insatt på depositionskonto avseende förvärv 2019.

Följande belopp redovisades i resultaträkningen avseende förändringar i verkligt värde:

MEUR	Jul–sep 2019	Jul–sep 2018	Jan–sep 2019	Jan–sep 2018	Helår 2018
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder					
Återföring av uppskjuten vinst på initial redovisning av köpoptioner	0,1	0,3	1,0	4,6	4,9
Återföring av uppskjuten förlust på initial redovisning av säljoptioner	-0,2	-0,3	-0,8	-0,9	-1,1
Förändringar i verkligt värde, köp- och säljoptioner på aktier i intresseföretag	-0,1	0,8	0,1	4,1	3,7
Förändringar av verkligt värde, övriga finansiella skulder	-0,6	0,3	-0,5	0,3	1,1
Summa förändringar i verkligt värde redovisade under övriga intäkter och kostnader	-0,8	1,1	-0,2	8,1	8,6

Värdering till verkligt värde – värderingsmetoder och viktigaste beräkningsunderlag

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

Nivå 1: Medicover har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder som värderats enligt Nivå 1.

Nivå 2: Verkligt värde på ränteswappar fastställs genom diskontering av det uppskattade kassaflödet. Diskonteringen bygger på marknadskurser för jämförbara instrument per balansdagen.

Nivå 3: Koncernen omvärderar återkommande följande tillgångar och skulder enligt nivå 3. Finansiella tillgångars och skulders verkliga värde kan påverkas av rimliga variationer i icke-observerbara marknadsdata på det sätt som anges i tabellen nedan: *Känslighet – beräkningsunderlag och samband med det verkliga värdet:*

a) Koncernen har genom avtal åtagit sig att i framtiden förvärva en minoritetspost till ett marknadspris som fastställs vid denna framtida tidpunkt. Säljoptionen ovan avser ett av koncernens tyska dotterföretag. Värderingen bygger på ledningens bedömning om trolig lösendag och säljoptionens förväntade värde vid denna tidpunkt. Eftersom avtalsvillkoren är till nackdel för innehavaren inlöses säljoptionen troligen tidigast år 2023. Vid fastställandet av åtagandets verkliga värde görs ett antal uppskattningar av nyckelvariabler. De viktigaste är verksamhetens tillväxttakt, då den påverkar lönsamheten vid den framtida inlösentidpunkten (den årliga tillväxttakten var 5,5 procent i slutet av tredje kvartalet 2019 och under 2018), samt den diskonteringsränta som tillämpats på det nominella värdet (0,6 procent i slutet av tredje kvartalet 2019 och 1,7 procent under 2018). Denna värdering till verkligt värde görs enligt Nivå 3, och framtida

förändringar i åtagandets verkliga värde redovisas direkt mot eget kapital.

b) Koncernen har rätt att investera i ett intresseföretag för att tillskjuta nytt kapital och förvärva ett fastställt antal befintliga aktier, till en kurs per aktie som beräknas med hjälp av ett resultatmått. Koncernen har vidare genom säljoptionsavtal åtagit sig att i framtiden förvärva aktieposter från ett antal investerare. Optionerna kan inlösas från mars 2020 till mars 2023 samt från mars 2024 till mars 2027 eller fram till att investerarna upphör att vara aktieägare. Dessa finansiella instrument värderas till verkligt värde med en Monte Carlo-baserad simuleringsmodell, som tar hänsyn till lösenpriset, optionernas löptid, det underliggande aktievärdet vid optionernas utfärdande, den förväntade kursvolatiliteten, den riskfria räntan under optionernas löptid samt jämförbara företags korrelationer och volatilitet. Varje option värderades separat. Observerbara marknadsdata för aktiekursvolatilitet baserades på ett antal börsnoterade indiska sjukhusföretags aktier, matchade mot de värderade optionernas löptid. Volatilitetsdata varierade från 36,6 till 38,2 procent. Observerbara marknadsdata för lönsamhetstillväxt användes för samma grupp av aktier, även dessa matchade mot optionernas löptid. Den observerbara tillväxttakten var 9,2 procent med en volatilitet på 18,1 procent.

c) Övriga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen inkluderade ett förvärv, 11,2 procent av aktierna i ett innovativt bioteknikföretag, specialiserat på icke-invasiv diagnostik, för en total köpeskilling om 2,8 MEUR.

d) Koncernen har ett avtalsåtagande gentemot en utomstående part relaterat till investeringen i ett intresseföretag, avseende förmedlings- och förhandlingstjänster i samband med transaktionen, samt löpande stöd vid fusions- och förvärvsaffärer

och med intresseföretagets bolagsstyrning. Detta ersätts enligt ett avtal som ger rådgivaren en simulerad andel i koncernens investering. Skulden har värderats per förvärvsdagen med en modell som bygger på observerbara och icke-observerbara data med relevans för intresseföretaget. Det rör sig om prognoser för underliggande vinsttillväxt samt om uppskattningar av trolig lösen- och betalningsdag. Observerbara data avser diskonteringsränta för eget kapital-risker för den börsnoterade indiska sjukhussektorn, som baseras på data för cirka nio börsnoterade företag. På förvärvsdagen tillämpades en diskonteringsränta om 12,1 procent, och efter omvärdering vid tredje kvartalets utgång 2019 bestämdes den till 13,2 procent (12,9 procent 2018). Ledningen ansåg att detta var en mer rättvisande modell än att bygga beräkningen enbart på marknadsdata. Tillväxtförväntningarna är högre än marknadsgenomsnittet på grund av de medel som Medicover sannolikt kommer att tillskjuta under 2019, och som kommer att resultera i en snabbare tillväxt och bättre lönsamhet än genomsnittet för den indiska sjukhussektorn. På så sätt erhålls en försiktigare och mer tillförlitlig uppskattning av den skuld som sannolikt slutligen kommer att vara utestående. Eftersom avtalsåtagandet föreligger oavsett om ytterligare tjänster levereras inom ovannämnda områden eller ej, redovisas den totala skulden per förvärvsdagen, och värderas därefter till verkligt värde per varje balansdag, med förändringar redovisade i resultaträkningen.

e) Tilläggsköpeskillningarnas verkliga värde beräknas utifrån en bedömning av hur ingångna avtalsåtaganden påverkar storleken av tilläggsköpeskillningarna eller de villkorade köpeskillningarna. Utgångsvärdet ingår i förvärvskostnaden, medan senare förändringar i verkligt värde redovisas via resultaträkningen. Under kvartalet redovisades en ökning om 0,3 MEUR som villkorad köpeskillning avseende förvärv baserat på framtida resultatmål. Inga väsentliga förändringar av relevanta antaganden har skett under kvartalet fram till 30 september 2019.

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna under 2019.

Icke-observerbara värderingsdifferenser vid första redovisningen

Som framgår av avsnitt b) ovan har koncernen ingått köp- och sälloptionsavtal avseende aktier i ett intresseföretag. Lösenpriset för dessa förvärvs- och teckningsrätter fastställs med hjälp av lönsamhetsrelaterade beräkningsmodeller (i vissa fall med pristak). Optionernas verkliga värde beräknas med värderingsmetoder som utgår dels från vissa observerbara data (däribland aktiekursvolatiliteten för börsföretag i samma bransch och lönsamhetstillväxten för jämförbara börsföretag), och dels från icke-observerbara data (främst när det gäller uppgifter som är specifika för intresseföretaget). Koncernen bedömer att dessa beräkningar av verkligt värde är rimliga mot bakgrund av att observerbara prisrelaterade jämförelsetal ligger betydligt högre, även efter justering för likviditet och storlek. Enligt koncernens redovisningsprinciper ska finansiella instrument vid första redovisningstillfället redovisas till verkligt värde, och en justering görs för mellanskillnaden mellan köpeskillningen och det verkliga värdet, så att det bokförda värdet överensstämmer med transaktionspriset. Nettoresultatet skjuts upp genom att det bokförda nettotillgångsvärdet inledningsvis minskas. Minskningen återförs sedan successivt i resultaträkningen under optionernas löptid, tills dessa löses in eller förfaller. Ledningen bedömer att redovisningen på så sätt kommer att avspegla optionernas underliggande aktievärde i takt med att intresseföretaget ökar sin lönsamhet. Därefter värderas optionerna till verkligt värde per varje balansdag via resultaträkningen, varvid även uppskjutna belopp successivt återförs.

För de köpoptioner som ger rätt att öka ägarandelen i ett intresseföretag bestäms lösenpriset av en ersättningsvariabel för aktiernas verkliga värde på lösendagen. De fyra köpoptionerna och två sälloptionerna har vid utfärdandet värderats utifrån en Monte Carlo-baserad simulering med definierad variabeluppsättning och volatilitet. Vid kvartalets utgång uppgick köpoptionernas värde till 5,8 MEUR (7,6 MEUR vid utgången av 2018) och sälloptionernas värde till 6,2 MEUR (6,0 MEUR vid utgången av 2018). Framtida förändringar i verkligt värde redovisas via resultaträkningen.

Den ackumulerade differensen som ska redovisas i resultaträkningen i början och slutet av perioden samt en avstämning av förändringar i saldot under perioden för derivattillgångar/-skulder redovisas i följande tabell:

MEUR	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Köptioner					
Ingående balans	5,8	5,4	4,7	4,2	4,2
Ökning genom förvärvade/redovisade optioner	-	0,2	-	0,2	0,4
Uppskjuten vinst från förvärvade optioner	-	-0,2	-	-0,2	-0,4
Minskning pga utnyttjade optioner och överföring till anskaffningskostnad	-2,1	-1,7	-2,1	-6,0	-6,1
Återföring av uppskjuten vinst	0,1	0,3	1,0	4,6	4,9
Omvärderingar av optioner	0,1	0,5	0,3	1,7	1,7
Utgående balans	3,9	4,5	3,9	4,5	4,7
Säljoptioner					
Ingående balans	-1,2	0,0	-0,6	-1,5	-1,5
Ökning genom förvärvade/redovisade optioner	-	-0,0	-	0,3	-0,3
Uppskjuten förlust från förvärvade optioner	-	0,0	-	-0,3	0,3
Återföring av uppskjuten förlust	-0,2	-0,3	-0,8	-0,9	-1,1
Omvärderingar av optioner	-0,2	0,3	-0,2	2,4	2,0
Utgående balans	-1,6	0,0	-1,6	0,0	-0,6

Känslighet - beräkningsunderlag och samband med det verkliga värdet

I följande tabell sammanfattas kvantitativt information om väsentliga icke-observerbara data som använts vid värdering till verkligt värde enligt nivå 3.

Beskrivning	Verkligt värde (MEUR)		Icke- observerbara data	Dataintervall		Samband mellan icke-observerbara data och verkligt värde
	30 sep 2019	31 dec 2018		30 sep 2019	31 dec 2018	
Säljoption (likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande)	16,7	15,7	Vinstöknings- faktor Riskjusterad diskonterings- ränta	5,5% 0,6%	5,5% 1,7%	+1 procentenhet vinstökning = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,6 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,7 MEUR
Köption ¹ (tillgång, förvärv av ytterligare aktier i intresseföretag)	5,8	7,6	Riskfria räntan EBITDA tillväxttakt	7,2%–7,5% 9,2%	7,2%–7,5% 9,2%	-1 procentenhet riskfri ränta = verkligt värde- baserad tillgång minskar med 0,3 MEUR +1 procentenhet EBITDA-tillväxttakt = verkligt värde-baserad tillgång minskar med 0,2 MEUR
Säljoption ² (förvärv av andra investerares aktier i intresseföretag)	6,2	6,0	Riskfria räntan EBITDA tillväxttakt	7,2%–8,1% 9,2%	7,2%–8,1% 9,2%	-1 procentenhet riskfri ränta = verkligt värde- baserad skuld ökar med 0,7 MEUR +1 procentenhet EBITDA-tillväxttakt = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,7 MEUR
Finansiell förpliktelse (övriga långfristiga skulder)	12,8	11,2	4-årsprognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonterings- ränta	33,6% 13,2%	33,6% 12,9%	+10 % ökning av årlig EBITDA-tillväxttakt = verkligt värde-baserad skuld ökar med 1,5 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,4 MEUR
Villkorad köpeskillning att betala	11,5	6,2	Riskjusterad diskonterings- ränta	5,5%–8,7%	5,5%–8,5%	-1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,1 MEUR

¹ Köptionens verkliga värde inkluderar icke avskriven del av uppskjuten dag 1-vinst.

² Säljoptionens verkliga värde inkluderar icke avskriven del av uppskjuten dag 1-förlust.

6. Aktiekapital

Den 30 september uppgick aktiekapitalet till 27,1 MEUR och utgörs av totalt 135 735 195 aktier uppdelade på 78 801 496 A-aktier, 54 533 699 B-aktier och 2 400 000 C-aktier. Kvotvärdet är 0,2 EUR per aktie. Celox Holding AB äger 47 157 365 aktier med 55,8 procent av rösterna.

C-aktierna innehas av bolaget i enlighet med de långfristiga prestationsbaserade aktieprogrammen.

Antalet aktier som används för att beräkna vinst per aktie före och efter utspädning är 133 335 195 (133 335 195).

7. Transaktioner med närstående

Koncernens finansiella ställning per den 30 september 2019 och per den 30 september 2018, samt resultatet för de första nio månaderna,

påverkades inte väsentligt av mellanhavanden och transaktioner med närstående.

8. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Lån			
Långfristiga lån	48,0	122,8	126,4
Kortfristiga lån	186,2	5,8	4,9
Summa lån	234,2	128,6	131,3
Avgår: likvida medel	-39,8	-74,2	-38,4
Summa lån minskat med likvida medel	194,4	54,4	92,9
Leasingskulder			
Långfristiga leasingskulder	120,7	96,2	96,4
Kortfristiga leasingskulder	32,4	28,6	29,0
Summa leasingskulder	153,1	124,8	125,4
Summa finansiella skulder	387,3	253,4	256,7
Avgår: likvida medel	-39,8	-74,2	-38,4
Finansiell nettoskuld	347,5	179,2	218,3

MEUR	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Övriga kortfristiga finansiella skulder			
Långfristiga	31,1	28,5	28,6
Kortfristiga	5,6	5,2	3,6
Summa övriga finansiella skulder	36,7	33,7	32,2

Av koncernens skulder per 30 september 2019 så finansieras 179,8 MEUR med det företagscertifikatsprogram som lanserades i slutet

av andra kvartalet, lånet klassificeras som kortfristigt.

9. Påverkan av IFRS 16 Leasingavtal

I följande tabeller presenteras den påverkan som IFRS 16 *Leasingavtal* har haft på koncernens finansiella ställning, resultaträkning samt

kassaflöden för 2018 (retroaktiv tillämpning) och 2019.

	30 sep 2019			30 sep 2018			31 dec 2018		
MEUR	Om IAS 17 fortfarande tillämpades	IFRS 16 påverkan	Rappor- terat	Tidigare rapporterat	IFRS 16 påverkan	Omräknat	Tidigare rapporterat	IFRS 16 påverkan	Omräknat
Påverkan på tillgångar, skulder och eget kapital									
Nyttjanderättstillgångar	-	142,5	142,5	-	116,9	116,9	-	117,0	117,0
Eget kapital	338,1	-7,7	330,4	316,5	-6,0	310,5	323,9	-6,4	317,5
Leasingskulder	-	153,1	153,1	-	124,8	124,8	-	125,4	125,4

	Jul-sep 2019			Jul-sep 2018		
MEUR	Om IAS 17 fortfarande tillämpades	IFRS 16 påverkan	Rappor- terat	Tidigare rapporterat	IFRS 16 påverkan	Omräknat
Påverkan på periodens resultat						
Avskrivning av nyttjanderättstillgångar	-	8,4	8,4	-	6,7	6,7
Ränta på leasingskulder	-	1,8	1,8	-	1,4	1,4
Rörelseresultat	13,1	1,2	14,3	7,4	1,2	8,6
Periodens resultat	7,7	-1,4	6,3	6,2	0,5	6,7
EBITDA	22,9	9,6	32,5	15,1	7,9	23,0
Påverkan på kassaflödet						
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	13,2	9,4	22,6	21,7	7,7	29,4
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,6	-9,4	-16,0	46,1	-7,7	38,4

	Jan-sep 2019			Jan-sep 2018			Jan-dec 2018		
MEUR	Om IAS 17 fortfarande tillämpades	IFRS 16 påverkan	Rappor- terat	Tidigare rapporterat	IFRS 16 påverkan	Omräknat	Tidigare rapporterat	IFRS 16 påverkan	Omräknat
Påverkan på periodens resultat									
Avskrivning av nyttjanderättstillgångar	-	23,9	23,9	-	19,6	19,6	-	26,6	26,6
Ränta på leasingskulder	-	5,1	5,1	-	4,2	4,2	-	5,6	5,6
Rörelseresultat	31,4	4,3	35,7	21,9	3,2	25,1	29,4	4,3	33,7
Periodens resultat	19,4	-1,3	18,1	22,6	-1,9	20,7	26,5	-2,3	24,2
EBITDA	59,1	28,2	87,3	43,6	22,8	66,4	59,8	30,9	90,7
Påverkan på kassaflöde									
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	35,6	26,8	62,4	35,7	22,1	57,8	44,4	30,0	74,4
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	80,5	-26,8	53,7	66,5	-22,1	44,4	64,6	-30,0	34,6

10. Händelser efter balansdagen

Strax efter periodens slut genomfördes en Schuldschein-emission som uppgick till 120 MEUR på den tyska marknaden med trancher och löptider på 5 och 7 år till fast och rörlig ränta. Emissionen togs emot väl, hade en god spridning av motparter och övertecknades från ursprungsmålet som uppgick till 100 MEUR.

11. Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal

Koncernen använder vissa alternativa resultatmått i sitt beslutsfattande, vilka inte är definierade i IFRS, eftersom dessa ger värdefull information för bedömning av koncernens utveckling. Dessa nyckeltal bör inte läsas separat eller som alternativ till redovisade IFRS-definierade nyckeltal. De alternativa nyckeltalen kanske inte är jämförbara med andra företags nyckeltal. De viktigaste alternativa nyckeltal som används av koncernen förklaras och avstäms nedan. Från och med tredje kvartalet 2019 så beräknas marginaler för innevarande och jämförande perioder baserat på heltal i euro istället för avrundade belopp i miljoner euro.

Förvärvad nettoomsättning

Nettoomsättning hänförlig till företag eller verksamheter som förvärvats under den senaste tolv månadersperioden. Nyckeltalet representerar icke-organisk tillväxt. Om det skett en väsentlig ökning av verksamheten efter förvärvet på grund av investeringar gjorda efter förvärvet, och denna nettoomsättning är enkel att identifiera, ska den ytterligare nettoomsättningen exkluderas från den förvärvade nettoomsättningen.

Organisk nettoomsättning

Organisk nettoomsättning kombinerar internt genererad tillväxt och prisförändringar. Detta representerar verksamhetens tillväxt exklusive effekten av förvärv och avyttringar eller andra omfattningsförändringar och valutakursförändringar. På så sätt blir det lättare att jämföra verksamheten mellan olika perioder, samtidigt som detta möjliggör en djupare förståelse för verksamheten och nettoomsättningsutvecklingen.

Nettoomsättningen från en förvärvad verksamhet exkluderas normalt i tolv månader efter förvärvet. Däremot inkluderas nettoomsättning som ökar verksamheten, om den är betydande, som genererats efter förvärvet till följd av investeringar gjorda efter förvärvet. Nettoomsättning från avyttrade verksamheter ingår inte för jämförelsesyften från tolv månader före avyttringen. Effekter av valutakursförändringar beräknas som innevarande års nettoomsättning minus

Emissionen innebär en ny finansieringskälla för koncernen med diversifiering av finansieringsmotparter och längre förfalloprofiler. Kapitalet kommer att användas för att återbetala lån som koncernen har i form av revolverande kreditfacilitet.

innevarande års nettoomsättning omräknad till föregående års valutakurs.

Organisk nettoomsättningstillväxt

Organisk tillväxt är jämförelsen mellan den organiska nettoomsättningen innevarande år och motsvarande period föregående år, uttryckt som en procentandel eller en absolut siffra.

EBITA

Resultat före räntor, övriga finansiella intäkter/kostnader, skatt, avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar, övriga intäkter/kostnader samt resultat från andelar i intresseföretag.

EBITDA

Resultat före räntor, övriga finansiella intäkter/kostnader, skatt, avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar och nedskrivningar, övriga intäkter/kostnader och resultat från andelar i intresseföretag. Detta är ett nyckeltal som är värdefullt för investerare och andra läsare för bedömning och förståelse för koncernens verksamhet.

EBITAaL

EBITA, enligt ovanstående definition, efter avdrag för avskrivnings- och räntekostnader avseende leasing. Detta alternativa nyckeltal ger ett mått på resultatet som stämmer bättre överens med verksamhetens kassaflöde och används av ledningen som beslutsunderlag och för kontroll.

EBITDAaL

EBITDA, enligt ovanstående definition, efter avdrag för avskrivnings- och räntekostnader avseende leasing. Detta alternativa nyckeltal ger ett mått på resultatet som stämmer bättre överens med verksamhetens kassaflöde och används av ledningen som beslutsunderlag och för kontroll.

Justerad EBITA

EBITA, enligt ovanstående definition, justerad för aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument (icke-kontant) och förvärvsrelaterade kostnader.

Justerad EBITDA

EBITDA, enligt ovanstående definition, justerad för aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument (icke-kontant), förvärvsrelaterade kostnader.

Justerad EBITAaL

Justerad EBITA, enligt ovanstående definition, efter avdrag för avskrivnings- och räntekostnader avseende leasing.

Justerad EBITDAaL

Justerad EBITDA, enligt ovanstående definition, efter avdrag för avskrivnings- och räntekostnader avseende leasing.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBITAaL-marginal

EBITAaL i procent av nettoomsättningen.

EBITDAaL-marginal

EBITDAaL i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITAaL-marginal

Justerad EBITAaL i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITDAaL-marginal

Justerad EBITDAaL i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

Finansiell nettoskuld

Finansiell nettoskuld representerar koncernens räntebärande finansiella nettoskuld hos externa parter (banker, obligationer) på vilket ränta debiteras och leasingskulder redovisade enligt IFRS 16, med avdrag för likvida medel. Se not 8 för mer information.

Medlemmar

Antal personer som åtnjuter ett förskottsbetalat, abonnemangs- eller försäkringsbaserat skydd i segmentet Healthcare Services vid utgången av respektive period.

Laboratorietester

Antal enskilda laboratorietester som genomförts i segmentet Diagnostic Services under respektive period.

Avstämning mot EBITDAaL och EBITAaL, MEUR	Jul–sep 2019	Jul–sep 2018	Jan–sep 2019	Jan–sep 2018	Jan–dec 2018
Rörelseresultat	14,3	8,6	35,7	25,1	33,7
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	1,4	0,8	4,1	1,9	3,3
EBITA	15,7	9,4	39,8	27,0	37,0
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	16,8	13,6	47,5	39,4	53,7
EBITDA	32,5	23,0	87,3	66,4	90,7
Avskrivning av nyttjanderättstillgång	-8,4	-6,7	-23,9	-19,6	-26,6
Ränta på leasingskulder	-1,8	-1,4	-5,1	-4,2	-5,6
EBITDAaL	22,3	14,9	58,3	42,6	58,5
Minus: avskrivningar	-8,4	-6,9	-23,6	-19,8	-27,1
EBITAaL	13,9	8,0	34,7	22,8	31,4
Nettoomsättning	212,1	167,4	614,7	490,4	671,6
Rörelsemarginal, %	6,7%	5,1%	5,8%	5,1%	5,0%
EBITDA-marginal, %	15,3%	13,7%	14,2%	13,5%	13,5%
EBITDAaL-marginal, %	10,5%	8,9%	9,5%	8,7%	8,7%
EBITAaL-marginal, %	6,5%	4,8%	5,6%	4,7%	4,7%
Vinstmarginal, %	3,0%	4,0%	2,9%	4,2%	3,6%

Avstämning mot justerad EBITDAaL och justerad EBITAaL, MEUR	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	14,3	8,6	35,7	25,1	33,7
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	1,4	0,8	4,1	1,9	3,3
EBITA	15,7	9,4	39,8	27,0	37,0
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	16,8	13,6	47,5	39,4	53,7
EBITDA	32,5	23,0	87,3	66,4	90,7
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument (icke-kontant)	0,5	0,5	1,3	1,1	1,6
Förvärvsrelaterade kostnader	0,2	0,4	2,0	0,9	1,8
Justerad EBITDA	33,2	23,9	90,6	68,4	94,1
Avskrivning av nyttjanderättstillgång	-8,4	-6,7	-23,9	-19,6	-26,6
Ränta på leasingskulder	-1,8	-1,4	-5,1	-4,2	-5,6
Justerad EBITDAaL	23,0	15,8	61,6	44,6	61,9
Minus: avskrivningar	-8,4	-6,9	-23,6	-19,8	-27,1
Justerad EBITAaL	14,6	8,9	38,0	24,8	34,8
Nettoomsättning	212,1	167,4	614,7	490,4	671,6
Justerad EBITDA-marginal, %	15,6%	14,3%	14,7%	14,0%	14,0%
Justerad EBITDAaL-marginal, %	10,8%	9,4%	10,0%	9,1%	9,2%
Justerad EBITAaL-marginal, %	6,9%	5,3%	6,2%	5,1%	5,2%

Avstämning mot organisk nettoomsättning i MEUR	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Nettoomsättning	212,1	167,4	614,7	490,4
Avgår förvärvad nettoomsättning	-16,1		-51,2	
Nettoomsättning exklusive förvärv	196,0		563,5	
Valutaeffekter	0,4		1,2	
Organisk nettoomsättning	196,4		564,7	
Organisk nettoomsättningstillväxt	17,4%		15,1%	