

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI–DECEMBER 2021

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 376,3 MEUR (297,7 MEUR), en ökning med 26,4 procent, varav organisk tillväxt uppgick till 21,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41,6 MEUR (29,9 MEUR), rörelsemarginalen var 11,1 procent (10,1 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 28,4 MEUR (18,8 MEUR), en vinstmarginal på 7,6 procent (6,3 procent).
- EBITDA uppgick till 75,1 MEUR (53,1 MEUR), en ökning med 41,6 procent. EBITDA-marginalen var 20,0 procent (17,8 procent).
- EBITDAaL uppgick till 56,9 MEUR (41,2 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 15,1 procent (13,9 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 53,9 MEUR (39,0 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,186 EUR (0,123 EUR).

Helår

- Nettoomsättningen uppgick till 1 377,4 MEUR (997,8 MEUR), en ökning med 38,0 procent, varav organisk tillväxt uppgick till 38,1 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 159,4 MEUR (61,3 MEUR), rörelsemarginalen var 11,6 procent (6,1 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 106,6 MEUR (27,3 MEUR), en vinstmarginal på 7,7 procent (2,7 procent).
- EBITDA uppgick till 270,4 MEUR (157,5 MEUR), en ökning med 71,7 procent. EBITDA-marginalen var 19,6 procent (15,8 procent).
- EBITDAaL uppgick till 210,8 MEUR (108,5 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 15,3 procent (10,9 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 216,7 MEUR (155,1 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,686 EUR (0,182 EUR).
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2021 på 0,12 EUR (0,07 EUR) per aktie.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 4 2021	Kv 4 2020	För- ändring	Helår 2021	Helår 2020	För- ändring
Nettoomsättning	376,3	297,7	26%	1 377,4	997,8	38%
Rörelseresultat (EBIT)	41,6	29,9	39%	159,4	61,3	160%
Rörelsemarginal	11,1%	10,1%		11,6%	6,1%	
Nettoresultat	28,4	18,8	51%	106,6	27,3	290%
Vinstmarginal	7,6%	6,3%		7,7%	2,7%	
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,186	0,123	51%	0,686	0,182	277%
EBITDA	75,1	53,1	42%	270,4	157,5	72%
EBITDA-marginal	20,0%	17,8%		19,6%	15,8%	
EBITDAaL	56,9	41,2	38%	210,8	108,5	94%
EBITDAaL marginal	15,1%	13,9%		15,3%	10,9%	
EBITA	45,9	32,7	41%	171,2	76,9	123%
EBITA-marginal	12,2%	11,0%		12,4%	7,7%	

För definitioner och avstämningar av alternativa nyckeltal, se www.medicover.com/sv/finansiell-information.

Medicover är ett ledande internationellt hälsovårds- och diagnostikföretag som grundades 1995. Medicover driver ett stort antal öppenvårdskliniker, sjukhus, specialistvårdsenheter, laboratorier samt blodprovscentraler. De största marknaderna är Polen och Tyskland. 2020 uppgick Medicovers nettoomsättning till 998 MEUR och företaget hade fler än 32 000 anställda. För mer information, besök www.medicover.com

VD-ORD



Vi lämnar ett enastående år bakom oss, med en mycket stark omsättningstillväxt, resultatutveckling och sett till antal nya medlemmar, det var ett rekordår. Vi har samtidigt kämpat med stora utmaningar i kölvattnet av pandemin och dess effekter på verksamheten på våra marknader – med nya smittvågor av covid-19, ökat antal sjukhusinläggningar, operativa covid-19-relaterade utmaningar och omställning av verksamhetens fokus. Årets resultat visar på styrkan i vårt diversifierade tjänsteerbjudande, vår betalarmix och geografiska exponering. Våra medarbetare har på ett imponerande, hängivet och outtröttligt vis bidragit till vår mission "att förbättra och bibehålla hälsa och välbefinnande", och för detta är jag enormt stolt och tacksam.

I fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen starkt med 26,4 procent till 376,3 MEUR (297,7 MEUR). Den organiska tillväxten var 21,6 procent. Nettoomsättningen för helåret ökade med hela 38,0 procent till 1 377,4 MEUR (997,8 MEUR) och den organiska tillväxten var 38,1 procent. Detta motsvarar

en årlig genomsnittlig tillväxttakt på 22,6 procent de senaste fem åren.

Fee-For-Service och övriga tjänster (FFS) ökade med 34,9 procent under kvartalet och svarar nu för 62 procent av den totala nettoomsättningen. FFS omsättningstillväxt för helåret var 53,4 procent, motsvarande 60 procent av den totala nettoomsättningen.

EBITDA för kvartalet ökade kraftigt med 41,6 procent till 75,1 MEUR (53,1 MEUR), och ökade med 71,7 procent till 270,4 MEUR (157,5 MEUR) för helåret. EBITDA-marginalen för kvartalet ökade med 214 baspunkter till 20,0 procent (17,8 procent) och för helåret med 385 baspunkter till 19,6 procent (15,8 procent). Samtliga affärsenheter utvecklades väl, och covid-19-tjänster fortsatte att bidra till marginalökningen. Justerad EBITDA-marginal för året var 20,4 procent (16,4 procent).

Healthcare Services nettoomsättning i kvartalet ökade med 28,7 procent till 191,9 MEUR (149,0 MEUR), den organiska tillväxten var 22,8 procent. Nettoomsättningen för helåret ökade med 31,8 procent till 711,6 MEUR (539,7 MEUR), med organisk tillväxt på 30,9 procent. Detta motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt på 23,8 procent de senaste fem åren. Vid slutet av året hade divisionen 1,5 miljoner medlemmar, en ökning med 31 000 under kvartalet och med 142 000 under året. Detta illustrerar tydligt den integrerade vårdmodellens attraktivitet och speglas i en stabil efterfrågan. FFS ökade med 40,9 procent i kvartalet och svarade för 53 procent av divisionens nettoomsättning, medan FFS-omsättningstillväxten för helåret var 52,5 procent.

Healthcare Services EBITDA ökade med 31,8 procent till 28,4 MEUR (21,5 MEUR) i kvartalet, EBITDA-marginalen var 14,8 procent (14,4 procent). EBITDA för helåret ökade kraftigt med 31,7 procent till 110,7 MEUR (84,1 MEUR), vilket motsvarar en marginal på 15,6 procent (15,6 procent).

Diagnostic Services nettoomsättning i kvartalet ökade med 22,7 procent till 189,7 MEUR (154,6 MEUR), den organiska tillväxten var 19,1 procent. Nettoomsättningen för helåret ökade mycket starkt med 45,1 procent till 686,8 MEUR (473,4 MEUR), med organisk tillväxt på 46,2 procent. Detta motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt på 21,4 procent de senaste fem åren. Antalet laboratorietester under kvartalet ökade med 22,8 procent till 35,9 miljoner (29,1 miljoner). Antalet tester under året uppgick till totalt 133,4 miljoner (103,9 miljoner), en ökning med 28,3 procent. Vid slutet av året uppgick antalet blodprovscentraler till 852 (745). FFS ökade med 28,2 procent i kvartalet och svarade för 71 procent av divisionens nettoomsättning, medan FFS-omsättningstillväxten för helåret var 53,3 procent.

Diagnostic Services EBITDA ökade starkt med 42,8 procent till 53,3 MEUR (37,4 MEUR) i kvartalet, EBITDA-marginalen var 28,1 procent (24,2 procent). EBITDA för helåret ökade mycket kraftigt med 100,2 procent till 179,7 MEUR (89,8 MEUR), vilket motsvarar en marginal på 26,2 procent (19,0 procent). Covid-19-tjänster bidrog starkt till marginalökningen och är ett resultat av en stadigt växande volym under året.

2021 var ett mycket händelserikt år, inte minst inom förvärv. Vi har genomfört flera transaktioner som omfattar bland annat dental- och gymverksamheter i Polen och sjukhus i Indien, Tyskland, Polen och Rumänien. Med vår fertilitetsverksamhet har vi klivit in på två nya marknader, Danmark och Norge, och i början av 2022 slutförde vi förvärv av ett företag specialiserat inom genetik på Cypern och en ledande leverantör av medicinska tjänster i sydvästra Polen. Under året som gick investerade vi totalt cirka



190 MEUR i organisk och förvärvsbaserad expansion, vilket på ett utmärkt sätt speglar de fortsatt starka tillväxtmöjligheterna framöver.

Vi följer noga säkerhetssituationen och utvecklingen i Ukraina och är fortsatt hoppfulla om att världssamfundet ska hitta en fredlig lösning. Vi stöttar alla våra ukrainska kollegor och deras familjer och är precis som tidigare starkt engagerade i att stödja och utveckla våra verksamheter i landet.

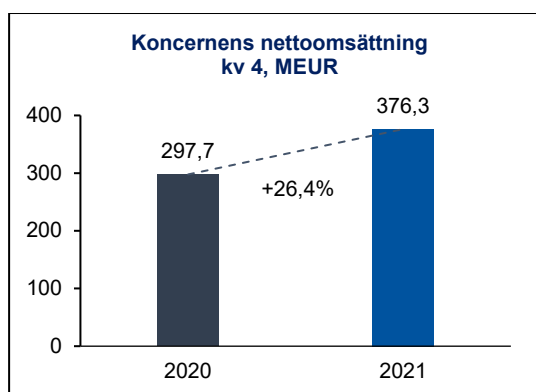
Vi är optimistiska och entusiastiska i fråga om framtiden och ligger långt över våra treåriga finansiella mål (2020-2022). Vi har en stark finansiell ställning och kommer även fortsättningsvis att fokusera på att utveckla vår verksamhet, investera i organisk tillväxt och selektiva förvärv. Våra marknader är på väg mot ett nytt normalläge, som vi lär oss att anpassa oss till. Det finns en mer uttalad medvetenhet om och förståelse för behovet av tillgång till förebyggande och diagnostisk vårdkapacitet, något vi räknar med ska stödja den långsiktiga efterfrågan på våra tjänster, och Medicover är en aktör som har en viktig roll i hälso- och sjukvårdssystemen på våra marknader.

Slutligen vill jag framföra ett stort tack till alla våra medarbetare på våra marknader för deras engagemang, hårda arbete och professionalism.

Fredrik Rågmark
VD

NETTOOMSÄTTNING FJÄRDE KVARTALET 2021

Koncernens nettoomsättning uppgick till 376,3 MEUR (297,7 MEUR), en ökning med 26,4 procent, organisk tillväxt var 21,6 procent. Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 314,8 MEUR (245,3 MEUR), en ökning med 28,3 procent, organisk tillväxt var 22,7 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 61,5 MEUR (52,4 MEUR).



Verksamheten utvecklades mycket väl med god efterfrågan inom alla områden. Den ekonomiska aktiviteten har varit stark på de flesta marknader till följd av en återhämtning och hög sysselsättning. De negativa effekterna av återinförda restriktioner i slutet av kvartalet uppvägdes av covid-19-tjänster.

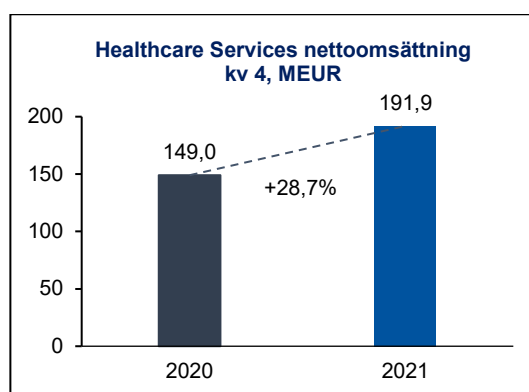
Den mer smittsamma omikronvarianten påverkade de flesta marknader i slutet av kvartalet. Efterfrågan på covid-19-testning har varit stark, särskilt i Tyskland och Polen. Intresset för vaccinering har ökat på marknader med låg vaccinationstäckning, men stora delar av befolkningen på dessa marknader är fortfarande ovaccinerade eller har nyligen fått vaccin. Omikronvarianten är mildare, med minskat behov av sjukhusinläggningar och har därför varit lättare för sjukvården att hantera.

Koncernen fortsatte att investera i infrastruktur och förvärv. I Polen utökades gym- och friskvårdsverksamheten med 11 gym (8 genom förvärv och 3 genom organisk expansion). En dentalverksamhet förvärvades i Polen. Under kvartalet ingicks två avtal om förvärv som slutfördes under 2022: NIPD Genetics, ett företag specialiserat inom genetik på Cypern, och CDT Medicus, ett nätverk av medicinska enheter i sydvästra Polen. Även organiska investeringar och expansion på Medicovers marknader har bidragit till att utveckla verksamheten.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 14,5 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,1 procent, där en svagare zloty i Polen uppvägdes av en starkare ukrainsk hryvna.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 191,9 MEUR (149,0 MEUR), en ökning med 28,7 procent, organisk tillväxt var 22,8 procent. Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 184,3 MEUR (137,8 MEUR), en ökning med 33,7 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 7,6 MEUR (11,2 MEUR).



Efterfrågan har varit stabil för nästan alla verksamheter. Den negativa effekten av covid-19 har varit begränsad, men i slutet av året fick viss elektiv vård skjutas upp. Det uppstod utökade kostnader till följd av förberedelser inför en potentiell ökning av covid-19 sjukhusinläggningar och omstart av vaccinationskampanjer. På de europeiska marknaderna har sysselsättningen och den ekonomiska aktiviteten varit hög, med betydande personalbrist och reallöneökningar.

Antalet medlemmar ökade med 10,6 procent till 1 495 000 (1 353 000), med 31 000 nya medlemmar i kvartalet. Arbetsgivare är väl medvetna om värdet av att erbjuda sina anställda hälsovård, vilket speglas i en stabil efterfrågan. Att upprätthålla servicenivåerna är fortfarande en utmaning när det råder brist på medicinsk personal.

FFS-verksamheten utvecklades väl med god efterfrågan och förmåga att hantera Covid-19 restriktioner. Expansion av anläggningar har fortsatt, men driftsättningen har försenats eftersom myndigheterna haft begränsade resurser och behövt hantera eftersläpande ärenden. Under kvartalet ökade antalet tandläkarstolar i Polen med 65 till totalt 359. Flera nyetableringar är planerade under 2022 och förvärv är att vänta.

Divisionen hade sammanlagt 4 028 sängar på sjukhus, varav 233 sängar och ett sjukhus tillkom

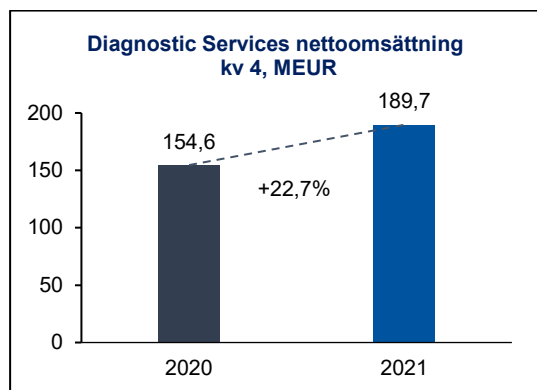
under kvartalet. Det totala antalet sjukhus uppgick till 32 (varav 19 i Indien).

Antal	Kv 4 2021	Kv 4 2020
Kliniker	129	115
Sjukhus	32	25
Sängar	4 028	3 185
Fertilitetskliniker	26	21
Dentalkliniker	64	52
Tandläkarstolar	359	256
Gym	77	25
Övriga anläggningar	65	58
Medlemmar (tusental)	1 495	1 353

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 11,2 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,6 procent, främst till följd av den svagare polska zlotyn.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 189,7 MEUR (154,6 MEUR), en ökning med 22,7 procent, organisk tillväxt var 19,1 procent. Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 135,8 MEUR (113,4 MEUR), en ökning med 19,8 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 53,9 MEUR (41,2 MEUR).



Priserna på de flesta marknader var stabila jämfört med föregående kvartal. Den privata finansieringen ökade med 28,2 procent. Blodprovscentralerna var mer påverkade av covid-19-restriktionerna i jämförelseperioden.

Antalet laborietester ökade med 22,8 procent till 35,9 miljoner (29,1 miljoner), i linje med nettoomsättningstillväxten. Antal covid-19-tester var 2,6 miljoner (1,1 miljoner), en högre tillväxt jämfört med nettoomsättningsökningen, vilket förklaras av annan testmix och prissättning.

Antalet blodprovscentraler ökade med 15 procent till 852 (745), med 31 nya blodprovscentraler i kvartalet. På grund av tillsynsmyndigheternas ändrade arbetsrutiner under covid-19-pandemin har öppningen av nya blodprovscentraler försenats. Investeringar i infrastruktur, samt i särskilda anläggningar och utrustning för att utöka utbudet av tester och automatisering, fortsätter. Medicover Genetics fortsätter att utvidga sitt erbjudande och förvärvet av NIPD Genetics kommer att ytterligare stärka tillväxten inom genetiktjänster under 2022.

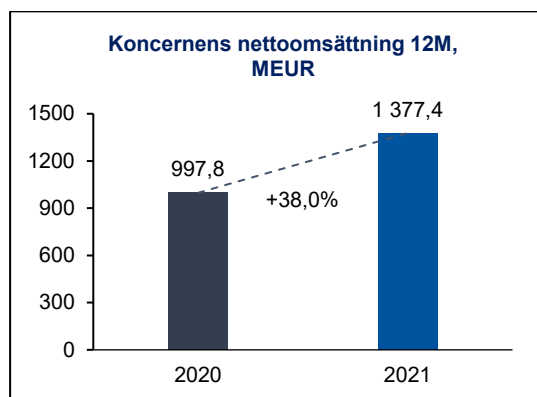
Antal	Kv 4 2021	Kv 4 2020
Laboratorier	99	97
Blodprovscentraler	852	745
Medicover-kliniker	24	25
Laborietester (miljoner)	35,9	29,1

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 3,3 MEUR.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 1,5 procent, främst till följd av en starkare ukrainsk hryvna.

NETTOOMSÄTTNING HELÅR 2021

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 377,4 MEUR (997,8 MEUR), en ökning med 38,0 procent, organisk tillväxt var 38,1 procent. Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 1 131,4 MEUR (903,4 MEUR), en ökning med 25,2 procent, organisk tillväxt var 24,7 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 246,0 MEUR (94,4 MEUR).

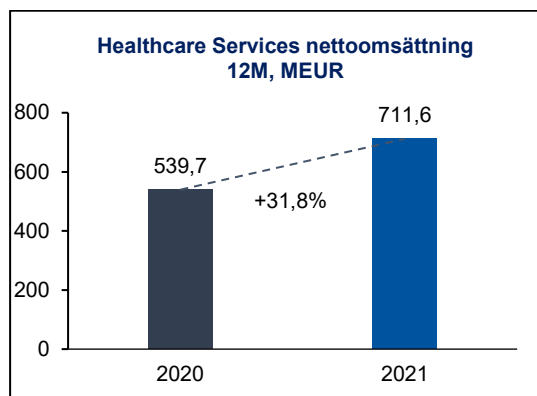


Investeringar och adderad kapacitet bidrog till den fortsatta tillväxten. Efterfrågan är stabil med starka arbetsmarknader och reallöneökningar som driver upp disponibla inkomster och därmed efterfrågan på arbetsgivarfinansierad hälsovård.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 32,2 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 3,3 procent, med en försvagning av samtliga valutor men främst av den polska zlotyn.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 711,6 MEUR (539,7 MEUR), en ökning med 31,8 procent, organisk tillväxt var 30,9 procent. Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 645,0 MEUR (511,4 MEUR), en ökning med 26,1 procent, organisk tillväxt var 24,7 procent.



Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 66,6 MEUR (28,3 MEUR), Medicover Hospitals India (MHI) var starkt bidragande. Fler än 15 000 covid-19-patienter har vårdats på MHIs sjukhus under året och närmare en halv miljon vaccindoser har administrerats.

Under 2021 ökade antalet medlemmar med 10,6 procent till 1 495 000 (1 353 000), en ökning med 142 000. De starka arbetsmarknaderna i Healthcare Services verksamhetsländer har fortsatt främja verksamheten.

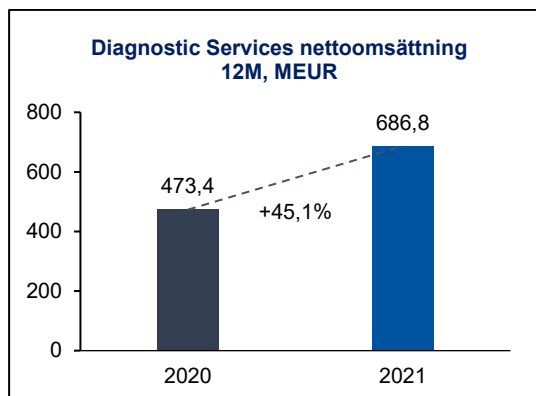
Fertilitetsverksamheten växte under året med 4 kliniker i Norge och en spermabank i Danmark. Koncernen driver nu 26 (21) fertilitetskliniker. Organisk expansion av anläggningarna är planerad för 2022, med öppning av nya kliniker och utökad kapacitet.

Antal	31 dec 2021	31 dec 2020
Kliniker	129	115
Sjukhus	32	25
Sängar	4 028	3 185
Fertilitetskliniker	26	21
Dentalkliniker	64	52
Tandläkarstolar	359	256
Gym	77	25
Övriga anläggningar	65	58
Medlemmar (tusental)	1 495	1 353

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 24,4 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 3,6 procent, främst till följd av den svagare polska zlotyn och indiska rupien.

Diagnostic Services nettoomsättning ökade till 686,8 MEUR (473,4 MEUR), en ökning med 45,1 procent, organisk tillväxt var 46,2 procent. Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 507,4 MEUR (407,3 MEUR), en ökning med 24,6 procent, organisk tillväxt var 25,0 procent.



Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 179,4 MEUR (66,1 MEUR). Covid-19-testning har haft en mycket stark påverkan. Antalet

laboratorietester ökade med 28,3 procent till 133,4 miljoner (103,9 miljoner) inklusive 7,0 miljoner (1,9 miljoner) covid-19-tester.

Antal	31 dec 2021	31 dec 2020
Laboratorier	99	97
Blodprovscentraler	852	745
Medicover-kliniker	24	25
Laboratorietester (miljoner)	133,4	103,9

Förvärvat nettoomsättning uppgick till 7,8 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,8 procent, med en försvagning av samtliga valutor men främst av den ukrainska hryvnan.

I tabellen nedan följer nettoomsättningen från externa kunder, redovisade i samband med att tjänsterna tillhandahålls, fördelat per division, betalare och land.

MEUR	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Förändring	Helår 2021	% av Helår 2021	% av 2020	Förändring
Healthcare Services							
Nettoomsättning	191,9	149,0		711,6	539,7		
Segmentsinterna intäkter	-0,5	-1,1		-1,1	-1,6		
Nettoomsättning från externa kunder	191,4	147,9	29,4%	710,5	538,1	32,0%	
Fördelat per betalare:							
Offentlig	21,1	15,3	38,6%	74,8	10,5%	55,8	10,4%
Privat:	170,3	132,6	28,4%	635,7	89,5%	482,3	89,6%
Förbetald	68,3	61,1	11,8%	261,5	36,8%	237,8	44,2%
Kontantbetald (FFS)	85,5	63,9	33,9%	336,5	47,4%	221,3	41,1%
Övriga tjänster	16,5	7,6	113,5%	37,7	5,3%	23,2	4,3%
Fördelat per land:							
Polen	124,8	97,6	28,0%	450,0	63,3%	358,4	66,6%
Indien	32,2	23,3	38,8%	134,9	19,0%	82,5	15,3%
Rumänien	22,1	18,9	17,0%	83,8	11,8%	64,6	12,0%
Övriga länder	12,3	8,1	48,0%	41,8	5,9%	32,6	6,1%
Diagnostic Services							
Nettoomsättning	189,7	154,6		686,8	473,4		
Segmentsinterna intäkter	-4,9	-5,0		-20,2	-14,1		
Nettoomsättning från externa kunder	184,8	149,6	23,5%	666,6	459,3	45,1%	
Fördelat per betalare:							
Offentlig	55,5	49,9	11,1%	207,9	31,2%	161,0	35,1%
Privat:	129,3	99,7	29,6%	458,7	68,8%	298,3	64,9%
Kontantbetald (FFS)	114,9	95,4	20,4%	415,4	62,3%	287,8	62,7%
Övriga tjänster	14,4	4,3	233,1%	43,3	6,5%	10,5	2,2%
Fördelat per land:							
Tyskland	86,0	76,6	12,2%	316,4	47,5%	242,4	52,8%
Ukraina	32,4	26,8	21,1%	109,5	16,4%	73,1	15,9%
Rumänien	23,0	18,7	22,9%	87,8	13,2%	63,4	13,8%
Polen	15,5	12,6	22,6%	60,1	9,0%	39,0	8,5%
Övriga länder	27,9	14,9	86,7%	92,8	13,9%	41,4	9,0%

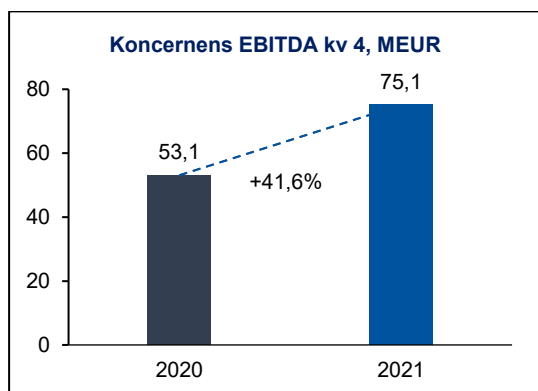
RESULTATUTVECKLING FJÄRDE KVARTALET 2021

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41,6 MEUR (29,9 MEUR), rörelsemarginalen var 11,1 procent (10,1 procent). Uppskattad EBIT hänförlig till covid-19-tjänster var 25,5 MEUR (14,1 MEUR), en marginal på 41,4 procent (26,9 procent). EBIT för den underliggande verksamheten uppskattas till 16,1 MEUR (15,8 MEUR), marginalen var 5,1 procent (6,4 procent). Den överlag starka utvecklingen var ett resultat av den stabila efterfrågan på Medicovers tjänster och den starka covid-19-relaterade efterfrågan.

Periodens resultat uppgick till 28,4 MEUR (18,8 MEUR), en vinstmarginal på 7,6 procent (6,3 procent). Periodens resultat påverkades av finansnettot på -4,1 MEUR (-6,0 MEUR), varav -6,3 MEUR (-3,8 MEUR) avsåg räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -4,4 MEUR (-2,7 MEUR) leasingskulder. Räntekostnader för leasingskulder har ökat till följd av att koncernen utökat sin verksamhet inklusive hyreslokaler. Valutakursvinster uppgick till 1,7 MEUR (-2,2 MEUR), varav 0,8 MEUR (-1,1 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder i Polen då zlotyn stärktes.

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,186 EUR (0,123 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 75,1 MEUR (53,1 MEUR), en ökning med 41,6 procent. EBITDA-marginalen var 20,0 procent (17,8 procent).



EBITDA för den underliggande verksamheten ökade med 25,7 procent till 48,7 MEUR (38,8 MEUR), en marginal på 15,5 procent (15,8 procent). Med beaktande av erhållna bidrag i samma kvartal föregående år, och justerat för förvärv och ändrad metod för allokering av omkostnader avseende covid-19-tjänster från och

med det andra kvartalet, ökade den underliggande EBITDA-marginalen med 1,4 procentenheter.

Justerad EBITDA uppgick till 78,8 MEUR (55,7 MEUR), en marginal på 20,9 procent (18,7 procent).

Justerad EBITDAaL ökade till 60,6 MEUR (43,8 MEUR), en marginal på 16,1 procent (14,7 procent), vilket driver det starka kassaflödet.

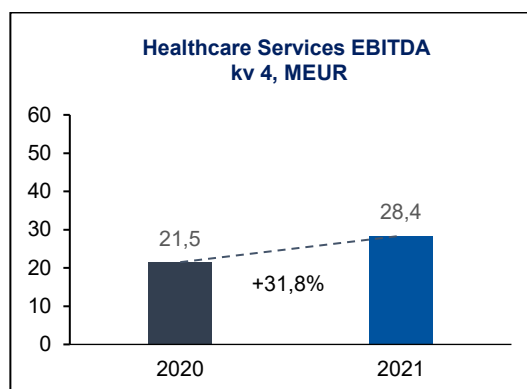
Jämförelsestörande poster

Nettoomsättning från covid-19-tjänster uppskattas ha bidragit till en genomsnittlig EBITDA-marginal på 42,9 procent (27,3 procent) och till att ha ökat den totala EBITDA-marginalen med cirka 4,5 procentenheter, motsvarande 26,4 MEUR (14,3 MEUR). Metoden för allokering av omkostnader som används för att uppskatta påverkan från covid-19 har ändrats från och med andra kvartalet 2021 till att vara mer marginalkostnadsbaserad. I fjärde kvartalet 2021 har ändringen påverkat EBITDA-marginalen för den underliggande verksamheten negativt med ungefär 1,7 procentenheter.

I fjärde kvartalet 2020 uppgick övriga intäkter och kostnader till 1,3 MEUR, vilket avsåg en omvärdering av en finansiell investering.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till -1,5 MEUR (-0,8 MEUR) och aktierelaterade ersättningar till -2,2 MEUR (-1,8 MEUR).

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 28,4 MEUR (21,5 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,8 procent (14,4 procent).



EBITDA för den underliggande verksamheten ökade med 37,4 procent till 27,0 MEUR (19,6 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,6 procent (14,2 procent). Den omfattande expansionen av anläggningar speglas i tillväxten.

EBITDA-bidraget från covid-19-tjänster uppskattades till 1,4 MEUR (1,9 MEUR), en marginal på 18,8 procent (17,0 procent).

EBITDAaL uppgick till 16,4 MEUR (14,9 MEUR), marginalen var 8,5 procent (10,0 procent). Den lägre marginalen förklaras av högre medicinska kostnader i de arbetsgivarfinansierade verksamheterna, särskilt i Polen, och utspädningen till följd av den snabba expansionen av nya enheter som är i ett tidigt utvecklingsskede.

Rörelseresultatet uppgick till 8,1 MEUR (8,6 MEUR), marginalen var 4,2 procent (5,8 procent).

Arbetsgivarfinansierade tjänster utvecklades väl, med en tydlig säsongsmässig påverkan på nyttjandegraden. Ökat vårdutnyttjande i kombination med ökade kostnader per vårdtillfälle till följd av inflation, och i synnerhet ökade personalkostnader per timme, bidrog till högre medicinska kostnader. Det pågår också viss upphämtning av uppskjutna diagnoser. Detta uppvägdes delvis av ökad produktivitet genom användning av digitala vårdtjänster. Det fjärde kvartalet 2020 påverkades fortfarande av ett lägre vårdutnyttjande.

Rumänska och indiska sjukhus arbetade fortsatt med inläggningar av covid-19-patienter, med ökad efterfrågan i slutet av tredje kvartalet 2021. I Rumänien fortsatte inläggningarna under början av fjärde kvartalet för att sedan avta mot årets slut.

MHI har utökat sin kapacitet till 2 974 sängar och beläggningen uppgick till 2 430 fördelat på 19 sjukhus. Fem nya sjukhus öppnades under året. Till följd av den snabba expansionstakten är det oundvikligt att lönsamheten minskar under tiden som verksamheterna är under uppbyggnad.

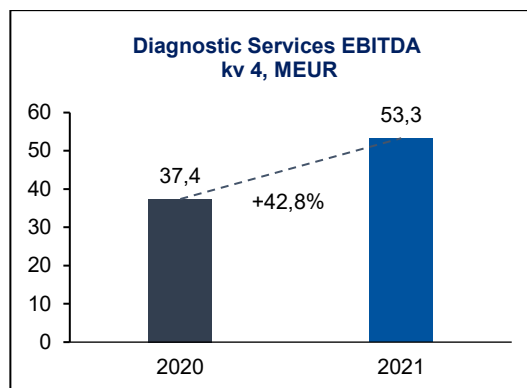
Dentalverksamheten i Polen utvecklades väl, med en ökning av antalet enheter och en stark konsumentmarknad.

Fertilitetsverksamheten har varit mer stabil, efterfrågan var i nivå med föregående kvartal. Förvärven av den norska IVF-kedjan och den danska spermabanken bidrog till den totala verksamheten. I Polen påverkas fertilitetsverksamheten inte längre negativt av covid-19.

Efterfrågan på träningsförmåner inom Medicover Sport har varit god sedan verksamheten återupptogs i maj 2021, och nya medlemskap har tecknats i en tillfredsställande takt. Generellt

utvecklas verksamheten starkt, men är mycket beroende av hyreslokaler, vilket har påverkat divisionens resultat något negativt. Verksamheten förväntas uppnå en bättre lönsamhet allt eftersom medlemsantalet stiger.

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 53,3 MEUR (37,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 28,1 procent (24,2 procent).



EBITDA för den underliggande verksamheten ökade med 13,8 procent till 28,3 MEUR (25,0 MEUR), en marginal på 20,9 procent (22,0 procent). Den ändrade metoden för allokering av omkostnader har påverkat den underliggande verksamhetens EBITDA-marginal negativt med 4,0 procentenheter. EBITDA-bidraget från covid-19-tjänster uppskattades till 25,0 MEUR (12,4 MEUR), marginalen var 46,3 procent (30,1 procent).

EBITDAaL uppgick till 47,2 MEUR (32,2 MEUR), marginalen var 24,9 procent (20,8 procent). EBITDAaL-marginalen för den underliggande verksamheten var 16,4 procent (17,4 procent). Marginalen påverkades negativt av den ändrade metoden för allokering av omkostnader mellan covid-19 och underliggande verksamhet.

Rörelseresultatet uppgick till 40,4 MEUR (27,7 MEUR), marginalen var 21,3 procent (17,9 procent).

Efterfrågan på covid-19-testning har bidragit till lönsamheten, dock med variationer mellan marknaderna – med stark efterfrågan i Tyskland och svagare i Rumänien där befolkningen drabbats av en mer omfattande covid-19-våg tidigare. Testning i samband med resor och event har bidragit positivt liksom kontrakt med företag som kräver testning för att skydda sina kunder. Det börjar stå klart att den covid-19-relaterade efterfrågan kommer att bli en bestående del av vårdbehovet som sannolikt fortsätter i varierande grad under kommande år.

RESULTATUTVECKLING HELÅR 2021

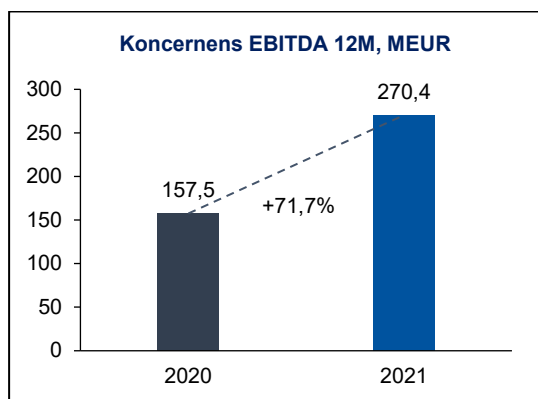
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 159,4 MEUR (61,3 MEUR), marginalen var 11,6 procent (6,1 procent), covid-19 bidrog till ökningen. EBIT för den underliggande verksamheten uppgick till 72,3 MEUR (31,6 MEUR), marginalen var 6,4 procent (3,5 procent).

Periodens resultat uppgick till 106,6 MEUR (27,3 MEUR), en vinstmarginal på 7,7 procent (2,7 procent). Periodens resultat påverkades av finansnettot på -17,3 MEUR (-25,6 MEUR), varav -20,1 MEUR (-18,1 MEUR) avsåg räntekostnader och 1,8 MEUR (-8,4 MEUR) valutakursvinster.

Koncernen redovisade en skattekostnad på -37,2 MEUR (-10,0 MEUR). Den effektiva skattesatsen var 25,8 procent (26,7 procent). Minskningen i effektiv skattesats beror på en förskjutning av lönsamheten till länder med lägre skattesatser.

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,686 EUR (0,182 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 270,4 MEUR (157,5 MEUR). EBITDA-marginalen var 19,6 procent (15,8 procent).



EBITDA för den underliggande verksamheten ökade med 52,8 MEUR till 180,2 MEUR (127,4 MEUR). EBITDA-marginalen var 15,9 procent (14,1 procent), en ökning med 1,8 procentenheter. Med beaktande av erhållna bidrag under föregående år, och justerat för förvärv och ändrad metod för allokering av omkostnader avseende covid-19-tjänster från och med det andra kvartalet, ökade den underliggande EBITDA-marginalen med 4,7 procentenheter.

Justerad EBITDA uppgick till 280,5 MEUR (164,1 MEUR) en marginal på 20,4 procent (16,4 procent).

Justerad EBITDAaL ökade till 220,9 MEUR (115,1 MEUR), en marginal på 16,0 procent (11,5 procent).

Jämförelsestörande poster

Nettoomsättning från covid-19-tjänster uppskattas ha bidragit till EBITDA med 90,2 MEUR (30,1 MEUR), med en marginal på 36,7 procent (31,8 procent). Den högre marginalen ökade den totala EBITDA-marginalen med cirka 3,7 procentenheter.

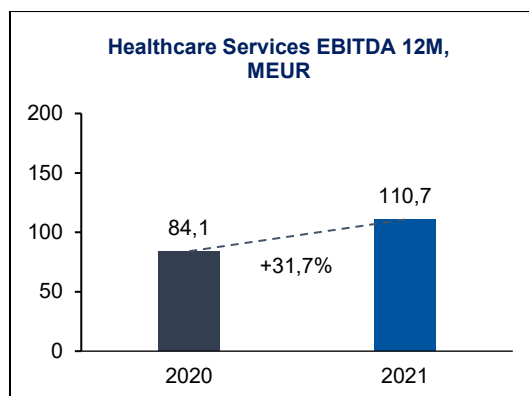
Under 2020 uppgick tillfälliga lönesänkningar (frivilliga, korttidspermittering och statligt stöd) till 13,1 MEUR, hyresrabatter uppgick till 1,5 MEUR och övriga kostnadsåtgärder uppgick till 3,1 MEUR. Totalt uppgick kostnadsbesparingarna till 17,7 MEUR. Metoden för allokering av omkostnader som används för att uppskatta påverkan från covid-19 har ändrats mellan åren, till att vara mer marginalkostnadsbaserad. Ändringen tillämpas från och med andra kvartalet 2021 och har påverkat EBITDA-marginalen för den underliggande verksamheten negativt med ungefär 1,3 procentenheter.

I jämförelseperioden redovisades icke-kassaflödespåverkande kostnader för nedskrivningar om -5,2 MEUR.

För 2020 uppgick övriga intäkter och kostnader till 1,3 MEUR, vilket avsåg en omvärdering av en finansiell investering.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till -3,2 MEUR (-1,5 MEUR) och aktierelaterade ersättningar till -6,9 MEUR (-5,1 MEUR).

EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 31,7 procent till 110,7 MEUR (84,1 MEUR), EBITDA-marginalen var 15,6 procent (15,6 procent).



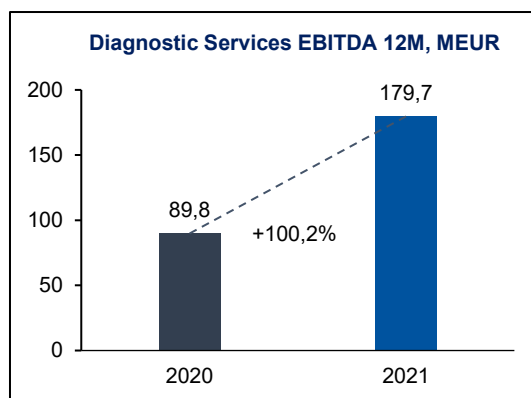
EBITDA för den underliggande verksamheten ökade med 25,4 procent till 94,3 MEUR (75,2 MEUR), en ökning med 19,1 MEUR. EBITDA-marginalen var 14,6 procent (14,7 procent). Under 2020 uppgick lönesänkningar (frivilliga, korttidspermittering och statligt stöd) till 6,1 MEUR och hyresrabatter till 0,8 MEUR, vilket motsvarade 1,3 procentenheter av den underliggande EBITDA-marginalen i jämförelseperioden. Den underliggande EBITDA-marginalen påverkades positivt av återhämtning i volymerna, och av att digitala vårdtjänster fortsatt är ett vanligt alternativ i patienternas vårdval. Över två miljoner digitala vårdkonsultationer genomfördes under året i den polska arbetsgivarbetalda verksamheten. Nyttjandet av arbetsgivarfinansierade tjänster var högre under fjärde kvartalet vilket påverkade marginalerna negativt. Den underliggande EBITDA-marginalen påverkades negativt av störningar i samband med omställningen mellan covid-19-verksamhet och ordinarie verksamhet, särskilt i Indien mellan andra och tredje kvartalet. Verksamheten påverkades även av restriktioner för exempelvis gym under första kvartalet och i början av det andra kvartalet samt av kostnadspress till följd av löneinflation och allmän inflation.

EBITDA-bidraget från covid-19-tjänster uppskattades till 16,4 MEUR (8,9 MEUR), motsvarande 1,0 procentenhet av marginalen. EBITDAaL ökade med 28,9 procent till 74,0 MEUR (57,5 MEUR), marginalen var 10,4 procent (10,6 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 45,4 MEUR (28,8 MEUR), marginalen var 6,4 procent (5,3 procent).

Den snabba ökningen av antalet enheter inom Medicover Sport (+52 i Polen) och MHI (+5) har påverkat resultatet negativt.

EBITDA för **Diagnostic Services** ökade med 100,2 procent till 179,7 MEUR (89,8 MEUR), EBITDA-marginalen var 26,2 procent (19,0 procent).



EBITDA för den underliggande verksamheten ökade med 37,3 MEUR, eller 54,5 procent, till 105,9 MEUR (68,6 MEUR). EBITDA-marginalen var 20,9 procent (16,8 procent), en ökning med 4,1 procentenheter. Under 2020 uppgick lönesänkningar (frivilliga, korttidspermittering och statligt stöd) till 6,2 MEUR och hyresrabatter uppgick till 0,7 MEUR, vilket sammantaget motsvarade cirka 1,7 procentenheter av den underliggande marginalen i jämförelseperioden. Den ändrade metoden för allokering av omkostnader mellan åren påverkade den underliggande verksamhetens EBITDA-marginal negativt med 2,8 procentenheter.

EBITDA-bidraget från covid-19-tjänster uppskattades till 73,8 MEUR (21,2 MEUR), en marginal på 41,1 procent (32,1 procent) och påverkade den totala EBITDA-marginalen med 5,3 procentenheter. EBITDAaL uppgick till 157,1 MEUR (67,8 MEUR), marginalen var 22,9 procent (14,3 procent). EBITDAaL för den underliggande verksamheten var 83,3 MEUR (46,6 MEUR), vilket ger en marginal på 16,4 procent (11,5 procent). Under andra kvartalet föregående år drabbades blodprovscentralerna av en kraftigt minskad efterfrågan vilket väsentligt påverkade marginalerna för 2020.

Rörelseresultatet uppgick till 135,5 MEUR (50,8 MEUR), marginalen var 19,7 procent (10,7 procent).

Marginalförbättringen beror på genomgående högre volymer. Detta motverkades av ökade personalkostnader på grund av inflation och brist på arbetskraft. Merparten av de kostnader som inte är personalrelaterade har varit stabila till följd av långfristiga kontrakt.

FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	För- ändring	Helår 2021	Helår 2020	För- ändring
Nettoomsättning	376,3	297,7	26%	1 377,4	997,8	38%
Rörelseresultat (EBIT)	41,6	29,9	39%	159,4	61,3	160%
Rörelsemarginal	11,1%	10,1%		11,6%	6,1%	
Nettoresultat	28,4	18,8	51%	106,6	27,3	290%
Vinstmarginal	7,6%	6,3%		7,7%	2,7%	
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,186	0,123	51%	0,686	0,182	277%
EBITDA	75,1	53,1	42%	270,4	157,5	72%
EBITDA-marginal	20,0%	17,8%		19,6%	15,8%	
Justerad EBITDA	78,8	55,7	42%	280,5	164,1	71%
Justerad EBITDA-marginal	20,9%	18,7%		20,4%	16,4%	
EBITDAaL	56,9	41,2	38%	210,8	108,5	94%
EBITDAaL-marginal	15,1%	13,9%		15,3%	10,9%	
Justerad EBITDAaL	60,6	43,8	38%	220,9	115,1	92%
Justerad EBITDAaL-marginal	16,1%	14,7%		16,0%	11,5%	
EBITA	45,9	32,7	41%	171,2	76,9	123%
EBITA-marginal	12,2%	11,0%		12,4%	7,7%	
Justerad EBITA	49,6	35,3	41%	181,3	83,5	117%
Justerad EBITA-marginal	13,2%	11,9%		13,2%	8,4%	
EBITAaL	41,5	30,0	38%	157,2	66,7	136%
EBITAaL-marginal	11,0%	10,1%		11,4%	6,7%	
Justerad EBITAaL	45,2	32,6	39%	167,3	73,3	128%
Justerad EBITAaL-marginal	12,0%	11,0%		12,1%	7,3%	
Healthcare Services, MEUR	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	För- ändring	Helår 2021	Helår 2020	För- ändring
Nettoomsättning	191,9	149,0	29%	711,6	539,7	32%
Rörelseresultat (EBIT)	8,1	8,6	-6%	45,4	28,8	58%
Rörelsemarginal	4,2%	5,8%		6,4%	5,3%	
EBITDA	28,4	21,5	32%	110,7	84,1	32%
EBITDA-marginal	14,8%	14,4%		15,6%	15,6%	
EBITDAaL	16,4	14,9	10%	74,0	57,5	29%
EBITDAaL-marginal	8,5%	10,0%		10,4%	10,6%	
EBITA	11,6	11,0	6%	54,6	39,8	37%
EBITA-marginal	6,0%	7,3%		7,7%	7,4%	
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 495	1 353	11%	1 495	1 353	11%
Diagnostic Services, MEUR	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	För- ändring	Helår 2021	Helår 2020	För- ändring
Nettoomsättning	189,7	154,6	23%	686,8	473,4	45%
Rörelseresultat (EBIT)	40,4	27,7	47%	135,5	50,8	167%
Rörelsemarginal	21,3%	17,9%		19,7%	10,7%	
EBITDA	53,3	37,4	43%	179,7	89,8	100%
EBITDA-marginal	28,1%	24,2%		26,2%	19,0%	
EBITDAaL	47,2	32,2	47%	157,1	67,8	132%
EBITDAaL-marginal	24,9%	20,8%		22,9%	14,3%	
EBITA	41,4	28,1	47%	138,2	55,4	149%
EBITA-marginal	21,8%	18,2%		20,1%	11,7%	
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	35,9	29,1	23%	133,4	103,9	28%

COVID-19

I följande tabell presenteras covid-19-relaterad data.

	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Helår 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Helår 2020
Nettoomsättning (MEUR)										
Healthcare Services	7,6	10,9	37,9	10,2	66,6	11,2	16,0	1,1	0,0	28,3
Diagnostic Services	53,9	38,9	43,9	42,7	179,4	41,2	16,0	7,9	1,0	66,1
Summa	61,5	49,8	81,8	52,9	246,0	52,4	32,0	9,0	1,0	94,4
Sjukhusinläggningar¹⁾										
Healthcare Services	821	1 385	11 767	2 362	16 335	2 050	4 965	297	-	7 312
Laboratorietester²⁾(miljoner)										
Diagnostic Services	2.6	2.2	1.1	1.1	7.0	1.1	0.5	0.3	-	1.9
EBITDA³⁾ (MEUR)										
Healthcare Services	1,4	1,6	12,0	1,4	16,4	1,9	6,4	0,6	0,0	8,9
Diagnostic Services	25,0	14,7	18,9	15,2	73,8	12,4	6,1	2,3	0,4	21,2
Summa	26,4	16,3	30,9	16,6	90,2	14,3	12,5	2,9	0,4	30,1
EBITDA-marginal³⁾ (MEUR)										
Healthcare Services	18,8%	14,8%	31,7%	13,2%	24,6%	17,0%	40,1%	48,0%	-	31,3%
Diagnostic Services	46,3%	37,7%	43,0%	35,7%	41,1%	30,1%	38,2%	29,7%	32,0%	32,1%
Summa	42,9%	32,7%	37,8%	31,4%	36,7%	27,3%	39,2%	31,9%	32,0%	31,8%

¹⁾ Inkluderar sjukhusinläggningar och Covid-19 relaterade behandlingar.

²⁾ Inkluderar PCR, antibody/antigen tester.

³⁾ Metoden för allokering av omkostnader som används för att uppskatta påverkan från covid-19 har ändrats mellan åren, till att vara mer marginalkostnadsbaserad från och med kvartal 2 2021.

Pandemin har visat sig bli långvarig. Omikronvarianten, som är den dominerande mutationen på de flesta marknader, orsakar förnyade problem men är inte lika dödlig. Efter nästan två år anpassar sig nu världen till att leva med en bestående närvaro av covid-19-viruset. Det innebär bland annat att testning är viktigt för att upprätthålla en "normal" aktivitet, vaccinationer ger skydd mot allvarlig sjukdom men inte mot spridning av viruset. För att upprätthålla allmänhetens stöd, krävs även en balans mellan att leva ett "normal liv" och folkhälsoåtgärder.

Effekten av restriktionerna och ändrade beteendemönster har resulterat i fler allvarliga cancerfall som upptäcks i ett sent stadium och andra sent diagnostiserade kroniska sjukdomar. Långtidssjuka i covid-19 och psykiska problem ökar pressen på den offentliga vården och resulterar i finansieringsunderskott. Det finns också positiva aspekter av pandemin, särskilt vad gäller övergången till digitala vårdplattformar och förändringen hos allmänheten, som från att ha varit tveksam till digitala lösningar nu stödjer dem.

Medicovers medarbetare har varit och fortsätter att vara ett mycket stort stöd för patienterna och koncernen under hela denna kris. Alla medarbetare i frontlinjen som så önskar har fått påfyllnadsdoser av vaccin.

Ökad politisk medvetenhet om behovet av ett starkt hälso- och sjukvårdssystem, däribland laboratorier och sjukhus, kommer också att vara gynnsamt för dessa sektorer under överskådlig framtid. Ett tydligt exempel på detta är hur bra den tyska laboratorieinfrastrukturen hanterat efterfrågan under pandemin.

Medicover har trots pandemins effekter en stark tilltro till den fortsatta ekonomiska utvecklingen i de länder där koncernen bedriver verksamhet. En stark ekonomisk tillväxt är uppenbar och den driver även på inflationen. Koncernen har tillhandahållit skraddarsydda testmöjligheter, anpassade till specifika branscher för utvalda kunder, såsom för hantering av evenemang, kryssningsrederier, flygbolag och flygplatser. Medicover räknar med att verksamhet relaterad till påverkan från pandemin kommer att fortsätta som ett långsiktigt inslag i varierande grad, med en viss säsongsvariation.

KASSAFLÖDE

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 71,4 MEUR (53,0 MEUR) och utgjorde därmed 95,1 procent av EBITDA (99,8 procent). Rörelsekapitalet ökade med 17,5 MEUR (ökning om 14,0 MEUR). Betald inkomstskatt uppgick till 5,5 MEUR (3,4 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 53,9 MEUR (39,0 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 37,2 MEUR (31,4 MEUR), varav cirka 57 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 43 procent avsåg underhållsinvesteringar. Covid-19-investeringar uppgick till 1,1 MEUR (4,4 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag och intresseföretag uppgick till 10,6 MEUR (10,2 MEUR) och avsåg betalningar för förvärv under kvartalet samt för tidigare genomförda transaktioner. Förvärv av kortfristiga placeringar uppgick till 182,5 MEUR.

Netto upptagna lån uppgick till 201,8 MEUR (netto återbetalda lån 6,5 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 11,4 MEUR (7,7 MEUR). Betald ränta uppgick till 7,5 MEUR (4,3 MEUR), varav 4,4 MEUR (2,7 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 2,3 MEUR till 81,9 MEUR.

Helår

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 257,6 MEUR (156,7 MEUR) och utgjorde därmed 95,3 procent av EBITDA (99,5 procent). Rörelsekapitalet ökade med 40,9 MEUR (ökning om 1,6 MEUR). Betald inkomstskatt uppgick till 18,3 MEUR (11,0 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 216,7 MEUR (155,1 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 102,2 MEUR (72,5 MEUR), varav cirka 61 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 39 procent avsåg underhållsinvesteringar. Covid-19-investeringar uppgick till 7,7 MEUR (5,0 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag och intresseföretag uppgick till 87,5 MEUR (13,6 MEUR) och avsåg betalningar för förvärv under året samt för tidigare genomförda transaktioner. Förvärv av kortfristiga placeringar uppgick till 182,5 MEUR och behållningen var 40,3 MEUR.

Utdelning till aktieägarna uppgick till 10,4 MEUR (-). Netto upptagna lån uppgick till 239,0 MEUR (netto återbetalda lån 106,4 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 38,5 MEUR (31,4 MEUR). Betald ränta uppgick till 19,7 MEUR (15,8 MEUR), varav 14,0 MEUR (10,2 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 47,2 MEUR till 81,9 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2021 till 562,1 MEUR (483,5 MEUR). Ökningen inkluderade en positiv förändring i omräkningsreserver om 9,1 MEUR, främst hänförlig till Ukraina och Indien vars valutor stärkts sedan 31 december 2020, vilket motverkades av något försvagad valuta i Rumänien. Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar även en negativ förändring av verkligt värde på likviditetsåtagandet avseende sälloptioner till innehav utan bestämmande inflytande om 33,1 MEUR, varav 19,8 MEUR avsåg befintliga och 13,3 MEUR nya åtaganden hänförliga till förvärv av dotterföretag.

Varulager uppgick till 72,0 MEUR (53,0 MEUR), varav cirka 15,3 MEUR (11,2 MEUR) avsåg covid-19-tjänster och kontrakt.

Koncernens lån uppgick till 418,2 MEUR (167,9 MEUR) och leasingskulder till 345,9 MEUR (199,5 MEUR). Summa finansiella skulder uppgick till 764,1 MEUR (367,4 MEUR). I december genomförde koncernen en andra schuldschein-emission (ett tyskt skuldinstrument för privat placering) i enlighet med det nyligen etablerade sociala finansieringsramverket. 277 MEUR emitterades bestående av eurodenominerade lån med löptider på 5,5, 7,5 och 10 år till fast och rörlig ränta. Vid årets slut hade 216 MEUR erhållits, 42 MEUR erhöles i januari 2022 medan resterande 19 MEUR erhålls i april 2022. Lån med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 143,4 MEUR (81,1 MEUR), vilket speglar det starka kassaflödet från den löpande verksamheten samt förvärv och investeringar. Lån med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar i

förhållande till justerad EBITDAaL för året var 0,6x (0,7x vid utgången av 2020).

Leasingskulder ökade till 146,4 MEUR, varav 57,2 procent är hänförliga till rörelseförvärv i främst Indien, Norge samt inom Medicover Sport i Polen. Resterande ökning förklaras av ett ökat antal hyresavtal i Polen, Rumänien, Indien och Tyskland.

Vid årets utgång har koncernen emitterat företagscertifikat motsvarande 19,5 MEUR. Totalt uppgår företagscertifikatsprogrammet till 2 miljarder SEK.

Kortfristiga placeringar uppgick till 192,9 MEUR och består främst av investeringar i snabbt omsättningsbara kortfristiga eurodenominerade räntefonder och kortfristiga statsobligationer. Vid årets utgång har koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 230 MEUR samt likvida medel och kortfristiga placeringar på 274,8 MEUR, totalt 504,8 MEUR (306,8 MEUR) och är således väl rustad för framtida organisk och förvärvsbaserad tillväxt.

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och årets resultat uppgick till 2,0 MEUR (2,1 MEUR). Bolaget har återupptagit sitt företagscertifikatprogram och vid årets utgång hade 19,5 MEUR emitterats. Det kapital som erhållits genom programmet har lånats ut till moderbolagets

dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner. Den 31 december 2021 uppgick moderbolagets eget kapital till 610,0 MEUR (611,9 MEUR).

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en utdelning om 0,12 EUR (0,07 EUR) per aktie för räkenskapsåret 2021. Beslutet är villkorat av aktieägarnas godkännande på årsstämman den 27 april 2022.

Den föreslagna utdelningen motsvarar 17,5 procent av årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare, vilket följer utdelningspolicyn och uppgår till totalt 17,8 MEUR. Om förslaget godkänns, kommer den förväntade avstämningsdagen för utdelningen att vara den 29 april och utdelningen kommer att betalas av Euroclear den 6 maj.

RISKFAKTORER

Medicovers verksamhet är exponerad för risker som kan påverka verksamheten, resultatet eller den finansiella ställningen. Dessa omfattar *operationella risker* såsom marknadsrisk, politiska risker, lagstiftnings- och regleringsrisk, medicinsk risk, försäkringsrisk, ryktesrisk och teknisk risk. *Externa risker* omfattar risker relaterade till en pandemi, förmåga att rekrytera och behålla kvalificerad och välutbildad personal, beroende av IT-system, risker relaterade till tillstånd och egendom samt genomförande av förvärv. Därutöver är Medicover exponerat för *finansiella risker*, såsom valutarisk, kreditrisk, ränterisk, likviditets- och finansieringsrisk. Hantering av

dess risker är viktig för att Medicover ska kunna verkställa sin strategi och nå de finansiella målen. Medicover strävar efter att genom identifiering, bedömning och kontroller hantera de risker som går att kontrollera, och de risker som inte går att kontrollera övervakar och reducerar företaget i den mån det är möjligt.

Risikfaktorer och osäkerhetsfaktorer som är av relevans för koncernen, inklusive den pågående pandemin, beskrivs i avsnittet 'Risk och riskhantering' (sidorna 51–56) i årsredovisningen för 2020. Inga andra riskfaktorer har identifierats under 2021.

Styrelsen och VD försäkrar att bokslutskommunikén för perioden januari–december 2021 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 11 februari 2022

Fredrik Stenmo
Styrelseordförande

Peder af Jochnick
Styrelseledamot

Robert af Jochnick
Styrelseledamot

Arno Bohn
Styrelseledamot

Sonali Chandmal
Styrelseledamot

Michael Flemming
Styrelseledamot

Margareta Nordenvall
Styrelseledamot

Fredrik Rågmark
VD och styrelseledamot

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

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 11 februari 2022 kl. 07.45 CET.
Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

Årsredovisning	vecka 13
Delårsrapport januari-mars	27 april
Årsstämma	27 april
Delårsrapport april-juni	22 juli
Delårsrapport juli-september	3 november

För ytterligare information kontakta:

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

Telefonkonferens: En telefonkonferens för analytiker och investerare hålls idag kl. 09.30. För att lyssna in, vänligen logga in [här](#). För att ställa frågor, vänligen ring in och ange kod: 4597901
SE: 08-566 184 67 DE: +49 (0) 305 200 2085
UK: +44 (0) 2071 928 338 US: +1 646 741 3167

Adress

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

Denna delårsrapport kan innehålla vissa framåtblickande uttalanden och åsikter. Framåtblickande uttalanden är uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden.

Framåtblickande uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Medicover känner till. Sådana framåtblickande uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Medicovers kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från resultaten, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena.

Mot bakgrund av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtblickande uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i denna rapport inte kommer att inträffa. Faktiska resultat, prestationer och händelser kan komma att avvika väsentligt från sådana uttalanden med anledning av, dock inte begränsat till, förändringar i allmänna ekonomiska förutsättningar, i synnerhet ekonomiska förändringar på de marknader där Medicover är verksamt, förändringar med effekt på räntenivåer eller valutakurser, förändringar gällande konkurrensnivåer, ändringar av lagar och förordningar samt eventuella olyckor eller skador på miljön.

Informationen, yttrandena och de framåtblickande uttalandena i denna rapport gäller endast på datumet för publiceringen och kan komma att ändras utan föregående meddelande.

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	376,3	297,7	1 377,4	997,8
Rörelsekostnader				
Kostnader för medicinska tjänster	-267,1	-218,1	-982,4	-734,3
Bruttoresultat	109,2	79,6	395,0	263,5
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-16,3	-12,7	-58,1	-43,3
Administrationskostnader	-51,3	-37,0	-177,5	-158,9
Rörelseresultat (EBIT)	41,6	29,9	159,4	61,3
Övriga intäkter och kostnader	-0,1	1,5	0,7	1,5
Ränteintäkter	0,5	0,0	1,0	0,9
Räntekostnader	-6,3	-3,8	-20,1	-18,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	1,7	-2,2	1,8	-8,4
Summa finansiella poster	-4,1	-6,0	-17,3	-25,6
Resultat från andelar i intresseföretag	0,1	0,0	1,0	0,1
Resultat före skatt	37,5	25,4	143,8	37,3
Skatt	-9,1	-6,6	-37,2	-10,0
Periodens resultat	28,4	18,8	106,6	27,3
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	27,5	18,2	101,8	25,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,9	0,6	4,8	1,5
Periodens resultat	28,4	18,8	106,6	27,3
Vinst per aktie hänförlig till ägare i moderbolaget:				
Före/efter utspädning, EUR	0,186	0,123	0,686	0,182

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Periodens resultat	28,4	18,8	106,6	27,3
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	4,0	-9,2	9,1	-40,5
Skatt hänförlig till dessa poster	0,0	0,0	-0,5	0,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	4,0	-9,2	8,6	-40,1
Summa totalresultat för perioden	32,4	9,6	115,2	-12,8
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	30,3	10,2	107,7	-9,2
Innehav utan bestämmande inflytande	2,1	-0,6	7,5	-3,6
Summa totalresultat för perioden	32,4	9,6	115,2	-12,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	371,7	289,2
Övriga immateriella tillgångar	75,1	64,6
Materiella anläggningstillgångar	319,3	257,9
Nyttjanderättstillgångar	327,4	180,4
Uppskjutna skattefordringar	11,9	12,1
Andelar i intresseföretag	8,5	7,6
Övriga finansiella tillgångar	18,8	9,9
Summa anläggningstillgångar	1 132,7	821,7
Omsättningstillgångar		
Varulager	72,0	53,0
Övriga finansiella tillgångar	3,1	0,0
Kundfordringar och övriga fordringar	201,7	149,4
Kortfristiga placeringar	192,9	40,1
Likvida medel	81,9	46,7
Summa omsättningstillgångar	551,6	289,2
Summa tillgångar	1 684,3	1 110,9
EGET KAPITAL		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	517,6	448,0
Innehav utan bestämmande inflytande	44,5	35,5
Summa eget kapital	562,1	483,5
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Lån	375,3	152,8
Leasingskulder	299,8	165,1
Uppskjutna skatteskulder	35,3	30,0
Avsättningar	2,8	1,9
Övriga finansiella skulder	78,3	45,9
Övriga skulder	5,7	3,4
Summa långfristiga skulder	797,2	399,1
Kortfristiga skulder		
Lån	42,9	15,1
Leasingskulder	46,1	34,4
Ej intjänade premier/förutbetalda intäkter	20,2	14,8
Aktuell skatteskuld	28,8	7,8
Övriga finansiella skulder	4,6	6,8
Leverantörsskulder och övriga skulder	182,4	149,4
Summa kortfristiga skulder	325,0	228,3
Summa skulder	1 122,2	627,4
Summa eget kapital och skulder	1 684,3	1 110,9



MEDICOVER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MEUR	Aktie- kapital	Egna aktier	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Reserv för säljoption i innehav utan bestämmande inflytande	Övriga reserver	Omräknings reserv	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2020	27,1	-0,4	319,7	25,0	-38,1	4,3	-20,2	317,4	42,3	359,7
Periodens resultat	-	-	-	25,8	-	-	-	25,8	1,5	27,3
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-0,1	-34,9	-35,0	-5,1	-40,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	25,8	-	-0,1	-34,9	-9,2	-3,6	-12,8
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Nyemission	3,0	-	140,0	-	-	-	-	143,0	-	143,0
Transaktionskostnader	-	-	-1,1	-	-	-	-	-1,1	-	-1,1
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-0,3	-0,2
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-7,0	-	-	-7,0	-2,9	-9,9
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	4,7	-	4,7	-	4,7
Tilldelning av egna aktier till anställda	-	0,0	0,1	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	3,0	0,0	139,0	0,1	-7,0	4,7	-	139,8	-3,2	136,6
Eget kapital per den 31 december 2020	30,1	-0,4	458,7	50,9	-45,1	8,9	-55,1	448,0	35,5	483,5
Eget kapital per den 1 januari 2021	30,1	-0,4	458,7	50,9	-45,1	8,9	-55,1	448,0	35,5	483,5
Periodens resultat	-	-	-	101,8	-	-	-	101,8	4,8	106,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	5,9	5,9	2,7	8,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	101,8	-	-	5,9	107,7	7,5	115,2
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Nyemission	0,3	-	-	-	-	-	-	0,3	-	0,3
Förvärv av egna aktier	-	-0,3	-	-	-	-	-	-0,3	-	-0,3
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	3,8	3,8
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-1,0	-	-	-	-1,0	-0,4	-1,4
Ökning av aktiekapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	1,8	1,8
Förändring avseende säljoption och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-33,1	-	-	-33,1	-3,7	-36,8
Utdelning	-	-	-	-10,4	-	-	-	-10,4	-	-10,4
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	6,4	-	6,4	-	6,4
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	0,3	-0,3	-	-11,4	-33,1	6,4	-	-38,1	1,5	-36,6
Eget kapital per den 31 december 2021	30,4	-0,7	458,7	141,3	-78,2	15,3	-49,2	517,6	44,5	562,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Resultat före skatt	37,5	25,4	143,8	37,3
Justeringar för:				
Avskrivningar och nedskrivningar	33,5	23,2	111,0	96,2
Aktierelaterade ersättningar	2,0	1,7	6,4	4,7
Räntenetto	5,8	3,8	19,1	17,2
Orealiserade valutaeffekter	-2,0	1,5	-2,6	7,0
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0,1	0,8	-1,8	5,3
Betald inkomstskatt	-5,5	-3,4	-18,3	-11,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	71,4	53,0	257,6	156,7
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:				
Ökning i varulager	-11,5	-16,2	-17,1	-22,0
Ökning i kundfordringar och övriga fordringar	-20,6	-23,0	-49,5	-29,3
Ökning i leverantörsskulder och övriga skulder	14,6	25,2	25,7	49,7
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	53,9	39,0	216,7	155,1
Investeringsverksamhet:				
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-37,2	-31,4	-102,2	-72,5
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,3	0,0	2,1	0,9
Förvärv av andelar i intresseföretag	0,0	-1,4	0,0	-1,4
Utdelning från intresseföretag	0,0	0,2	0,1	0,3
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	-2,0	-1,8	-2,0	-3,1
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-10,6	-8,8	-87,5	-12,2
Amortering av beviljade lån	-	0,1	-	0,1
Beviljade lån	-0,2	0,0	-2,8	-0,2
Förvärv av kortfristiga placeringar	-182,5	-	-182,5	-50,0
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	-	5,0	40,3	10,9
Erhållen ränta	0,4	0,1	0,9	0,9
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-231,8	-38,0	-333,6	-126,3
Finansieringsverksamhet:				
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	0,3	-	0,3	141,9
Förvärv av egna aktier	-0,3	-	-0,3	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-	-1,5	-1,2
Amortering av lån	-21,0	-25,8	-54,7	-287,8
Upptagna lån	222,8	19,3	293,7	181,4
Amortering av leasingsskuld	-11,4	-7,7	-38,5	-31,4
Betald ränta	-7,5	-4,3	-19,7	-15,8
Utdelning	-	-	-10,4	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2,8	-	-6,7	-1,2
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	1,9	0,9
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	180,2	-18,4	164,1	-13,2
Summa kassaflöde	2,3	-17,4	47,2	15,6
Likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	92,6	63,2	46,7	34,8
Kursdifferens i likvida medel	-13,0	0,9	-12,0	-3,7
Likvida medel vid periodens utgång	81,9	46,7	81,9	46,7
Förändring i likvida medel	2,3	-17,4	47,2	15,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	0,4	0,2	0,7	0,7
Rörelsekostnader	-3,6	-2,9	-11,6	-9,7
Rörelseresultat	-3,2	-2,7	-10,9	-9,0
Resultat från andelar i koncernföretag	13,0	11,5	13,0	11,5
Räntekostnader	-0,1	0,0	-0,1	-0,4
Resultat före skatt	9,7	8,8	2,0	2,1
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	9,7	8,8	2,0	2,1

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	31 dec 2021	31 dec 2020
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0
Andelar i dotterföretag	434,8	434,8
Summa anläggningstillgångar	434,9	434,8
Kortfristiga fordringar	196,5	179,3
Kassa och bank	-	-
Summa omsättningstillgångar	196,5	179,3
Summa tillgångar	631,4	614,1
Bundet eget kapital	30,4	30,1
Fritt eget kapital	579,6	581,8
Summa eget kapital	610,0	611,9
Kortfristiga skulder	21,4	2,2
Summa skulder	21,4	2,2
Summa eget kapital och skulder	631,4	614,1

NOTER

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. Företagets funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta är euro.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och bör läsas tillsammans med koncernredovisningen för 2020.

Delårsrapporten innehåller inte samtliga upplysningar som ska lämnas i en fullständig finansiell rapport.

Informationen på sidorna 1-17 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Redovisningsprinciper, uppskattningar och bedömningar

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som dessa antagits av Europeiska unionen. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräknings-

metoder i denna delårsrapport som i koncernens årsredovisning för 2020. De ändringar i befintliga standarder som har tillämpats från och med 1 januari 2021 eller som kommer att tillämpas från 1 januari 2022 har inte haft/kommer inte att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter eller redovisningsprinciper när de tillämpas för första gången.

Upprättandet av delårsrapporter kräver att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar görs. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning för 2020 för mer information om uppskattningar och bedömningar.

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

I delårsrapporten finns alternativa nyckeltal. Dessa bedöms vara viktiga kompletterande mått på koncernens resultat. För definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal, se www.medicover.com/sv/finansiell-information.

2. Upplysningar om segmenten

MEUR	Okt-dec 2021				Okt-dec 2020			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	191,9	189,7	0,0		149,0	154,6	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-0,5	-4,9	0,1		-1,1	-5,0	0,0	
Nettoomsättning från externa kunder	191,4	184,8	0,1	376,3	147,9	149,6	0,2	297,7
Per betalare:								
Privat	170,3	129,3	0,1	299,7	132,6	99,7	0,2	232,5
Offentlig	21,1	55,5	-	76,6	15,3	49,9	-	65,2
Per land:								
Polen	124,8	15,5	0,0	140,3	97,6	12,6	0,1	110,3
Tyskland	-	86,0	-	86,0	-	76,6	-	76,6
Rumänien	22,1	23,0	0,0	45,1	18,9	18,7	0,0	37,6
Ukraina	2,2	32,4	-	34,6	2,0	26,8	-	28,8
Indien	32,2	-	-	32,2	23,3	-	-	23,3
Övriga länder	10,1	27,9	0,1	38,1	6,1	14,9	0,1	21,1
Rörelseresultat	8,1	40,4	-6,9	41,6	8,6	27,7	-6,4	29,9
<i>Marginal</i>	4,2%	21,3%		11,1%	5,8%	17,9%		10,1%
Avskrivningar och nedskrivningar	20,3	12,9	0,3	33,5	12,9	9,7	0,6	23,2
EBITDA	28,4	53,3	-6,6	75,1	21,5	37,4	-5,8	53,1
<i>Marginal</i>	14,8%	28,1%		20,0%	14,4%	24,2%		17,8%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-8,4	-5,3	-0,1	-13,8	-4,7	-4,4	-0,1	-9,2
Ränta på leasingskulder	-3,6	-0,8	0,0	-4,4	-1,9	-0,8	0,0	-2,7
Segmentresultat: EBITDAaL	16,4	47,2	-6,7	56,9	14,9	32,2	-5,9	41,2
<i>Marginal</i>	8,5%	24,9%		15,1%	10,0%	20,8%		13,9%
Övriga intäkter och kostnader				-0,1				1,5
Räntenetto				-5,8				-3,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader				1,7				-2,2
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,0
Skatt				-9,1				-6,6
Periodens resultat				28,4				18,8

	Jan-dec 2021				Jan-dec 2020			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	711,6	686,8	0,3		539,7	473,4	0,7	
Segmentsinterna intäkter	-1,1	-20,2	0,0		-1,6	-14,1	-0,3	
Nettoomsättning från externa kunder	710,5	666,6	0,3	1 377,4	538,1	459,3	0,4	997,8
Per betalare:								
Privat	635,7	458,7	0,3	1 094,7	482,3	298,3	0,4	781,0
Offentlig	74,8	207,9	-	282,7	55,8	161,0	-	216,8
Per land:								
Polen	450,0	60,1	0,0	510,1	358,4	39,0	0,1	397,5
Tyskland	-	316,4	-	316,4	-	242,4	-	242,4
Rumänien	83,8	87,8	0,0	171,6	64,6	63,4	0,0	128,0
Indien	134,9	-	-	134,9	82,5	-	-	82,5
Ukraina	7,9	109,5	-	117,4	7,6	73,1	-	80,7
Övriga länder	33,9	92,8	0,3	127,0	25,0	41,4	0,3	66,7
Rörelseresultat	45,4	135,5	-21,5	159,4	28,8	50,8	-18,3	61,3
<i>Marginal</i>	6,4%	19,7%		11,6%	5,3%	10,7%		6,1%
Avskrivningar och nedskrivningar	65,3	44,2	1,5	111,0	55,3	39,0	1,9	96,2
EBITDA	110,7	179,7	-20,0	270,4	84,1	89,8	-16,4	157,5
<i>Marginal</i>	15,6%	26,2%		19,6%	15,6%	19,0%		15,8%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-25,9	-19,4	-0,3	-45,6	-19,6	-18,8	-0,4	-38,8
Ränta på leasingkulder	-10,8	-3,2	0,0	-14,0	-7,0	-3,2	0,0	-10,2
Segmentresultat: EBITDAaL	74,0	157,1	-20,3	210,8	57,5	67,8	-16,8	108,5
<i>Marginal</i>	10,4%	22,9%		15,3%	10,6%	14,3%		10,9%
Övriga intäkter och kostnader				0,7				1,5
Räntenetto				-19,1				-17,2
Övriga finansiella intäkter och kostnader				1,8				-8,4
Resultat från andelar i intresseföretag				1,0				0,1
Skatt				-37,2				-10,0
Periodens resultat				106,6				27,3

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2021 till 30,4 MEUR (30,1 MEUR) och utgörs av följande antal aktier:

	A-aktier	B-aktier	C-aktier*	Totalt
1 januari 2020	78 771 431	54 563 764	2 400 000	135 735 195
Nyemission		15 000 000		15 000 000
Konvertering av C-aktier till B-aktier		15 356	-15 356	
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-219 550	219 550		
31 december 2020	78 551 881	69 798 670	2 384 644	150 735 195
1 januari 2021	78 551 881	69 798 670	2 384 644	150 735 195
Nyemission			1 200 000	1 200 000
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-982 605	982 605		
31 december 2021	77 569 276	70 781 275	3 584 644	151 935 195

*Innehav i egna aktier

Celox Holding ABs innehav uppgick till 47 157 365 aktier och 55,5 procent av rösterna (47 157 365 aktier och 55,0 procent av rösterna den 31 december 2020).

Antalet aktier som används för att beräkna vinst per aktie före och efter utspädning var 148 350 551 (148 350 551) för kvartalet och 148 350 551 (141 748 414) för året.

I november genomfördes en nyemission av 1,2 miljoner C-aktier som omedelbart återköptes i syfte att användas för de långfristiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Nyemissionen ökade aktiekapitalet med 0,3 MEUR.

Kvotvärdet var 0,2 EUR (0,2 EUR) per aktie.

4. Rörelseförvärv

Under fjärde kvartalet förvärvade koncernen gymkedjan Mega Solar Sp. z o.o., Mediplus Company SRL som är ett medicinskt center i Rumänien och en dentalverksamhet i Polen. Köpeskillingen uppgick till 12,1 MEUR. Summa kassaflöde från förvärv av dotterbolag, netto förvärvade likvida medel var 10,6 MEUR. Goodwill uppgick till 10,1 MEUR och var hänförlig till förväntade synergier i befintlig verksamhet. Villkorad köpeskillning om 1,1 MEUR har redovisats som en del av köpeskillingen baserat på framtida resultatmål.

För 2021 uppgick summa kassaflöde från förvärv av dotterföretag till 87,5 MEUR. Goodwill uppgick till 79,0 MEUR varav 27,1 MEUR avsåg gym och 32,0 MEUR fertilitetverksamheten. Goodwill var hänförligt till förväntade synergier i befintlig verksamhet. Leasingskulder uppgick till 83,7 MEUR varav 52,0 MEUR avsåg gym, 21,6 MEUR var hänförligt till MHI och 4,4 MEUR fertilitetverksamheten. Villkorad köpeskillning

uppgick till 11,3 MEUR och har redovisats som en del av köpeskillingen baserat på framtida resultatmål. Förvärven avser att stärka Medicovers erbjudande inom vård och diagnostik.

För några av förvärven finns ett åtagande att, vid ett framtida datum, förvärva innehav utan bestämmande inflytande. Per 31 december 2021 uppgick redovisat värde för dessa åtaganden (säljoptioner) till 13,3 MEUR, se not 5. Inga av förvärven under 2021 bedöms vara individuellt väsentliga.

I koncernens resultaträkning 2021 ingår nettoomsättning med 25,7 MEUR och nettoresultat med -2,2 MEUR avseende årets rörelseförvärv. Om förvärven hade skett den 1 januari 2021, så skulle nettoomsättningen ha varit 21,3 MEUR högre och nettoresultatet skulle ha varit -2,8 MEUR lägre. Förvärvsrelaterade utgifter (ingår i administrationskostnader) för 2021 uppgick till -3,2 MEUR.

Följande tabell anger total preliminär förvärvanalys för rörelseförvärv 2021.

MEUR	Totalt
Goodwill	79,0
Övriga immateriella tillgångar:	16,4
Varumärke	13,9
Verksamhetslicenser	1,1
Övrigt	1,4
Materiella anläggningstillgångar	12,1
Nyttjanderättstillgångar	83,7
Kundfordringar och varulager	9,8
Aktuell skattefordran	0,2
Likvida medel	3,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-3,8
Lån	-3,5
Leasingskulder	-83,7
Uppskjuten skatt (netto)	-2,8
Aktuell skatteskuld	-1,0
Leverantörsskulder	-14,6
Summa köpeskilling	95,3
Förvärvade likvida medel	-3,5
Villkorad köpeskilling	-11,3
Uppskjuten köpeskilling	-1,7
Icke-kassapåverkande förändringar	0,4
Betalning till spärrat konto	3,1
Förändring hänförlig till tidigare års förvärv	5,2
Summa kassaflöde från förvärv av dotterföretag	87,5

Rörelseförvärv 2021 inkluderade:

Förvärvs- tidpunkt	Namn	Land	Typ av verksamhet	Röstandel, %
Kvartal 1	Dom Lekarski S.A.	Polen	Sjukhus	65 ¹⁾
	Holmes Place Poland Sp. z o.o	Polen	Gym	100
	Dentalverksamhet	Polen	Dental	–
Kvartal 2	Pradhama Hospital	Indien	Sjukhus	–
	ANV Güven Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Turkiet	Laboratorium	70 ²⁾
	AWO Gesundheitszentrum Calbe (Saale) GmbH	Tyskland	Sjukhus	100
Kvartal 3	Klinikk Hausken AS	Norge	Fertilitet	70 ²⁾
	Centrum Medyczne MML Sp. z o.o	Polen	Sjukhus	65 ²⁾
	SellmerDiers Holding ApS	Danmark	Fertilitet	89 ²⁾
	Just Gym Sp. z o.o.	Polen	Gym	60 ²⁾
	Fit Projekt Sp. z o.o.	Polen	Gym	100
	Dentalverksamhet	Polen	Dental	–
Kvartal 4	Mega Solar Sp. z o.o	Polen	Gym	100
	Mediplus Company SRL	Rumänien	Medicinskt center	80 ²⁾
	Dentalverksamhet	Polen	Dental	–

¹⁾ Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till de förvärvade nettotillgångarnas verkliga värde.

²⁾ Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till den proportionella andelen av de förvärvade nettotillgångarna.

5. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	31 dec 2021			31 dec 2020		
		Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa	Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Kortfristiga placeringar	-	192,9	192,9	-	40,1	40,1
	Valutaswappar	-	0,5	0,5	-	-	-
a)	Övriga finansiella tillgångar	5,8	-	5,8	3,2	-	3,2
	Summa	5,8	193,4	199,2	3,2	40,1	43,3
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde						
	Övriga finansiella tillgångar	13,0	3,1	16,1	6,7	0,0	6,7
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	171,2	171,2	-	129,3	129,3
	Summa	13,0	174,3	187,3	6,7	129,3	136,0
	Likvida medel	-	81,9	81,9	-	46,7	46,7
	Summa finansiella tillgångar	18,8	449,6	468,4	9,9	216,1	226,0
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Valutaswappar	-	-	-	-	0,3	0,3
b)	Skuld för villkorad köpeskilling ²⁾	17,2	7,5	24,7	11,5	7,0	18,5
	Summa	17,2	7,5	24,7	11,5	7,3	18,8
	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värde-förändringar redovisas i eget kapital) ³⁾	78,3	0,7	79,0	45,9	-	45,9
c)	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	95,5	8,2	103,7	57,4	7,3	64,7
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
	Upplåning ²⁾	356,7	34,9	391,6	141,2	7,8	149,0
	Leasingskulder	299,8	46,1	345,9	165,1	34,4	199,5
	Övriga finansiella skulder	-	3,9	3,9	-	6,8	6,8
	Leverantörsskulder och övriga skulder ¹⁾	-	65,1	65,1	-	57,6	57,6
	Uppskjuten köpeskilling ²⁾	1,4	0,5	1,9	0,1	0,3	0,4
	Summa	657,9	150,5	808,4	306,4	106,9	413,3
	Summa finansiella skulder	753,4	158,7	912,1	363,8	114,2	478,0

¹⁾ Överensstämmer ej med belopp i rapport över finansiell ställning på grund av ej finansiella poster.

²⁾ I rapport över finansiell ställning presenteras skuld för villkorad köpeskilling, upplåning och uppskjuten köpeskilling som lån.

³⁾ Presenteras som övriga långfristiga finansiella skulder i rapport över finansiell ställning.

⁴⁾ Redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms i allt väsentligt motsvara dess verkliga värde.

Värdering till verkligt värde – värderingsmetoder och viktigaste indata

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

Nivå 1: Kortfristiga placeringar och övriga finansiella tillgångar inkluderar 192,9 MEUR (40,1 MEUR) respektive 2,2 MEUR (-), främst hänförligt till eurodenominerade räntefonder och stadsobligationer som värderats enligt nivå 1.

Nivå 2: Koncernen har valutaswappar som värderats enligt nivå 2.

Nivå 3: Koncernen omvärderar återkommande följande finansiella tillgångar och skulder enligt nivå 3.

a) Övriga finansiella tillgångar inkluderar 3,6 MEUR (3,2 MEUR) hänförligt till 14 procent (14 procent) av röstandelarna i en dialysklinik i Tyskland.

b) Verkligt värde för villkorad köpeskilling baseras på det uppskattade utfallet av villkorade köpeskillingar till följd av avtalsenliga förpliktelser från tidigare gjorda rörelseförvärv.

c) Koncernen har åtagit sig att i framtiden förvärva ett innehav utan bestämmande inflytande i ett av koncernens tyska dotterföretag till ett marknadspris som fastställs vid denna framtida tidpunkt. Verkligt värdet uppgick till 22,6 MEUR (18,9 MEUR). Då avtalsvillkoren är till nackdel för innehavaren, så kommer säljoptionen troligen att nyttjas tidigast 2023.

Likviditetsåtagandet avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i MHI uppgick till 43,1 MEUR (27,0 MEUR). Ökningen förklaras främst av verksamhetens tillväxt. Hälften av säljoptionerna kan nyttjas från mars 2023 och den andra hälften från mars 2027.

Likviditetsåtagandet avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i övriga dotterbolag uppgick till 13,3 MEUR (-). Dessa bedöms nyttjas 2022 och 2026.

Vid fastställandet av åtagandenas verkliga värde sker ett antal uppskattningar av viktiga variabler. De mest väsentliga är verksamhetens tillväxttakt för att bedöma dess lönsamhet vid den framtida inlösenstidpunkten och diskonteringsräntan som tillämpats på det nominella värdet.

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

Beskrivning	Verkligt värde (MEUR)			Indata		Känslighet
	31 dec 2021	31 dec 2020		31 dec 2021	31 dec 2020	
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett tyskt dotterföretag)	22,6	18,9	Vinstökningsfaktor Riskjusterad diskonteringsränta	5,5% 0,9%	5,5% 0,4%	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde +1 procentenhet vinstökning = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,2 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,5 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI)	43,1	27,0	6-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	34,8% 11,8%	27,0% 11,3%	+10 % ökning av årlig EBITDA-tillväxttakt = verkligt värde-baserad skuld ökar med 4,8 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 1,6 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i övriga dotterbolag)	13,3	-	Vinstökningsfaktor Riskjusterad diskonteringsränta	28,8% 6,3%	- -	+10 % ökning av årlig EBITDA-tillväxttakt = verkligt värde-baserad skuld ökar med 1,3 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,5 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	24,7	18,5	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5%-8,7%	5,5%-8,7%	-1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,5 MEUR

Inga andra väsentliga förändringar har skett avseende värderingsmetoder, indata eller antaganden under 2021.

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

6. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -7,1 MEUR (-4,4 MEUR) i

kvartalet och till -28,8 MEUR (-17,1 MEUR) för året. Per 31 december 2021 uppgick leverantörsskulder till 7,7 MEUR (7,2 MEUR).

7. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	31 dec 2021	31 dec 2020
Långfristiga lån	375,3	152,8
Kortfristiga lån	42,9	15,1
Summa lån	418,2	167,9
Avgår: kortfristiga placeringar	-192,9	-40,1
Avgår: likvida medel	-81,9	-46,7
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	143,4	81,1
Långfristiga leasingskulder	299,8	165,1
Kortfristiga leasingskulder	46,1	34,4
Summa leasingskulder	345,9	199,5
Summa finansiella skulder	764,1	367,4
Avgår: kortfristiga placeringar	-192,9	-40,1
Avgår: likvida medel	-81,9	-46,7
Finansiell nettoskuld	489,3	280,6

MEUR	31 dec 2021	31 dec 2020
Övriga finansiella skulder		
Långfristiga	78,3	45,9
Kortfristiga	4,6	6,8
Summa	82,9	52,7

8. Händelser efter balansdagen

I januari 2022 ökade Medicover sitt ägande i NIPD Genetics Public Company Ltd ('NIPD') från 18,9 procent till 87,2 procent och slutförde förvärvet av 100 procent av Centrum Diagnostyczne-Terapeutyczne "Medicus" Sp. z o.o ('CDT').

NIPD är ett företag specialiserat inom genetik med 170 anställda på Cypern, verksamt inom design, utveckling, produktion och tillhandahållande av lösningar för genetisk in vitro testning. NIPD tillhandahåller avancerade genetiska tester i över 30 länder i Europa, Asien och Afrika. NIPDs teknologi och expertis inom prenatal testning kompletterar och utökar Medicovers utbud inom genetik på dess marknader medan NIPDs geografiska räckvidd tillåter Medicover att penetrera nya marknader snabbare med ett kombinerat produkterbjudande. NIPDs intäkter 2021 uppgick till cirka 20,3 MEUR.

Köpeskillingen för 68,3 procent av andelarna i NIPD var 44,4 MEUR (kontant betalt, övertagen skuld var noll). Medicover har ett åtagande att, vid ett framtida datum, förvärva innehav utan bestämmande inflytande. NIPD har fram till och med förvärvet av de ytterligare andelarna i januari redovisats som ett intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden.

CDT Medicus (CDT) är en ledande aktör av medicinska tjänster i sydvästra Polen. CDT driver två sjukhus, tretton öppenvårdskliniker (huvudsakligen inriktade på primärvård) samt tre diagnostiska laboratorier och har cirka 1 000 anställda. Intäkter 2021 uppgick till cirka 28,9 MEUR. Köpeskillingen uppgick till 55,8 MEUR (kontant betalt, övertagen nettoskuld var noll).

Förvärvsanalyserna är under upprättande. NIPD och CDT kommer att konsolideras i första kvartalet 2022.