

DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 381,7 MEUR (317,2 MEUR), en ökning med 20,3 procent, varav organisk tillväxt uppgick till 13,8 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22,5 MEUR (41,6 MEUR), rörelsemarginalen var 5,9 procent (13,1 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 12,3 MEUR (26,3 MEUR), en vinstmarginal på 3,2 procent (8,3 procent).
- EBITDA uppgick till 62,6 MEUR (65,5 MEUR), en minskning med 4,4 procent. EBITDA-marginalen var 16,4 procent (20,6 procent).
- EBITDAaL uppgick till 42,9 MEUR (52,9 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 11,2 procent (16,7 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 45,8 MEUR (57,7 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,082 EUR (0,174 EUR).
- Verksamheten i Ukraina har påverkats negativt av den ryska invasionen och kriget, en nedskrivning om -5,1 MEUR har redovisats.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 1 2022	Kv 1 2021	För- ändring	R12*	Helår 2021
Nettoomsättning	381,7	317,2	20%	1 441,9	1 377,4
Rörelseresultat (EBIT)	22,5	41,6	-46%	140,3	159,4
Rörelsemarginal	5,9%	13,1%		9,7%	11,6%
Nettoresultat	12,3	26,3	-53%	92,6	106,6
Vinstmarginal	3,2%	8,3%		6,4%	7,7%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,082	0,174	-53%	0,595	0,686
EBITDA	62,6	65,5	-4%	267,5	270,4
EBITDA-marginal	16,4%	20,6%		18,6%	19,6%
Justerad EBITDA	67,5	66,9	1%	281,1	280,5
Justerad EBITDA-marginal	17,7%	21,1%		19,5%	20,4%
EBITDAaL	42,9	52,9	-19%	200,8	210,8
EBITDAaL marginal	11,2%	16,7%		13,9%	15,3%
Justerad EBITDAaL	47,8	54,3	-12%	214,4	220,9
Justerad EBITDAaL-marginal	12,5%	17,1%		14,9%	16,0%
EBITA	32,0	44,1	-27%	159,1	171,2
EBITA-marginal	8,4%	13,9%		11,0%	12,4%

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

*R12 – rullande tolv månader (1 april 2021–31 mars 2022).

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. 2021 uppgick Medicovers nettoomsättning till 1 377 MEUR och företaget hade fler än 38 000 anställda. För mer information, besök www.medicover.com

VD-ORD



2021 var ett rekordår och vi hade en bra start på 2022 som sedan fick ett bakslag då Ryssland provocerat invaderade Ukraina. Vi fördömer å det starkaste den ryska militärens illdåd och stöder Ukraina och det ukrainska folket. Medicover har över 3 500 anställda i Ukraina och vårt fokus har varit på hur vi på bästa sätt kan hjälpa dem i denna svåra tid. Betydande insatser har gjorts för att organisera resurser i angränsande länder, främst i Polen, för att kunna ta hand om personal och deras familjer som önskat lämna Ukraina. Med tanke på våra tjänsters väsentliga karaktär i Ukraina har verksamheten hållits igång under större delen av perioden men på låga nivåer. I dagsläget har vi skador på ett antal blodprovscentraler samt några som är i ockuperade områden. Till följd av detta har vi redovisat en nedskrivning om -5,1 MEUR avseende skadade och förstörda tillgångar och anläggningar som inte längre är under vår kontroll. Vi följer noga situationen och vidtar nödvändiga åtgärder, alltid med fokus på våra medarbetares hälsa och välbefinnande.

Överlag utvecklades verksamheten väl och nettoomsättningen för kvartalet steg med 20,3 procent till 381,7 MEUR (317,2 MEUR). Den organiska tillväxten var 13,8 procent.

Fee-For-Service och övriga tjänster (FFS) ökade med 21,8 procent under kvartalet och svarar nu för 58 procent av den totala nettoomsättningen.

EBITDA uppgick till 62,6 MEUR (65,5 MEUR), en minskning med 4,4 procent. EBITDA-marginalen var 16,4 procent (20,6 procent). Justerad EBITDA ökade något och uppgick till 67,5 MEUR (66,9 MEUR), justerad EBITDA-marginal var 17,7 procent (21,1 procent).

Att vi kan redovisa en så stark omsättningstillväxt och rörelsemarginal trots att ett krig pågår på en av våra största marknader samtidigt som antalet faciliteter har expanderat avsevärt illustrerar tydligt styrkan och diversifieringen i vår verksamhet.

Healthcare Services nettoomsättning ökade med 32,3 procent till 208,1 MEUR (157,3 MEUR), den organiska tillväxten var 22,6 procent. Den integrerade vårdmodellen fortsätter att attrahera och medlemsökningen under kvartalet var historiskt hög, 84 000 nya medlemmar. Antalet medlemmar uppgick till totalt 1,6 miljoner vid kvartalets utgång, en ökning med 14,1 procent jämfört med föregående år. Ökningen utgör mer än hälften av medlemstillväxten för hela 2021, vilket i sig var vårt överlägset starkaste medlemstillväxtår någonsin, det illustrerar mycket väl den exceptionellt starka tillväxten detta kvartal. FFS ökade också mycket starkt med 46,3 procent under kvartalet och svarade för 54 procent av divisionens nettoomsättning.

Healthcare Services EBITDA ökade med 14,7 procent till 25,7 MEUR (22,5 MEUR), en EBITDA-marginal på 12,4 procent (14,3 procent). Vi upplever stigande medicinska kostnader till följd av medicinsk kostnadsinflation och högre utnyttjande i den integrerade vårdmodellen eftersom infektionssjukdomar som dämpats av covid-19-åtgärder har ökat. Vi är fortsatt fokuserade på, och övertygade om, att kunna hantera de prisjusteringar och operativa effektiviseringar som krävs för att kompensera för ökade kostnadsnivåer. Dessutom har omfattande investeringar och expansionen av sjukhus och gymkedjor vilka är i tidig utvecklingsfas kortsiktigt en utspädande effekt på marginalen. Under de senaste tolv månaderna har Healthcare Services investerat i nya operativa anläggningar, både ägda och hyrda, vilket utökat ytan med cirka 200 000 kvadratmeter, det inkluderar bland annat medicinska- och tandläkarkliniker, cirka 60 gym, 1 900 sjukhussängar bara i Indien och sjukhus i Rumänien och Polen. Detta illustrerar mycket väl koncernens dynamiska positionering för fortsatt stark tillväxt.

Diagnostic Services nettoomsättning ökade med 7,9 procent till 178,5 MEUR (165,5 MEUR), den organiska tillväxten var 4,6 procent. Covid-19-testningen har fortsatt varit hög, särskilt i Tyskland under kvartalet medan volymen avtagit på andra marknader. Antalet laboratorietester uppgick till 32,0 miljoner (32,6 miljoner), en minskning med 2,0 procent. Antalet blodprovscentraler uppgick till 886 (756). FFS ökade med 3,0 procent under kvartalet och svarade för 64 procent av divisionens nettoomsättning.

Diagnostic Services EBITDA minskade med 6,7 procent till 44,2 MEUR (47,3 MEUR), EBITDA-marginalen var 24,7 procent (28,6 procent). Ukraina hade en negativ påverkan på divisionen från slutet av februari och covid-19-testningen fortsätter att bidra till lönsamheten och marginalerna.



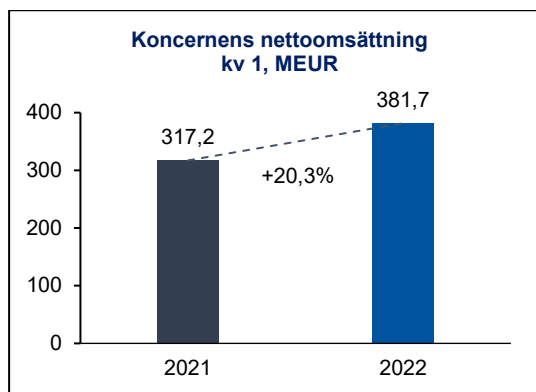
Under kvartalet har vi fortsatt arbeta med vår strategiska agenda – att växa på befintliga marknader och utöka vårt utbud av tjänster – och båda divisionerna har genomfört förvärv. Healthcare Services inom områden som optik, gym och sjukhus i Polen, Rumänien och Indien, och Diagnostic Services förvärvade laboratorier på Cypern och i Bosnien-Hercegovina.

Trots osäkerheten kring invasionen av Ukraina känner vi tillförsikt och är optimistiska om framtiden. Våra medarbetare och organisation har i samband med den humanitära krisen och svårigheterna i Ukraina uppvisat ett starkt engagemang som reflekterar den största tillgången i vårt företag – vår kultur och våra värderingar – och för detta är jag personligen enormt stolt och tacksam. Verksamheten är generellt stark och utvecklas väl med fortsatt stabila utsikter, och vi ligger över våra treåriga finansiella mål (2020–2022)

Fredrik Rågmark
VD

NETTOOMSÄTTNING FÖRSTA KVARTALET 2022

Koncernens nettoomsättning uppgick till 381,7 MEUR (317,2 MEUR), en ökning med 20,3 procent, organisk tillväxt var 13,8 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 65,5 MEUR (52,9 MEUR).



Verksamheten påverkades av minskad nettoomsättning i Ukraina och av en nedgång i den indiska fertilitetsverksamheten, medan den övriga verksamheten utvecklades mycket väl med god efterfrågan inom alla områden. För ytterligare information om kriget i Ukraina och dess påverkan, se separat avsnitt på sidorna 11-12. Den ekonomiska aktiviteten har varit stark på de flesta marknader, med en tillfällig nedgång på några av marknaderna i slutet av februari på grund av osäkerheten kring Ryssland/Ukraina kriget. Aktiviteten återhämtade sig dock snabbt. Arbetsmarknaden var fortsatt ansträngd trots inflödet av kvalificerade ukrainska flyktingar som sökte arbete, främst i Polen. Inflationen märks nu tydligt och den är särskilt märkbar för priserna på kapitalutrustning och byggnation.

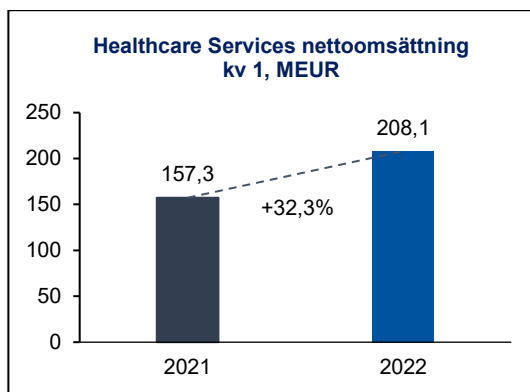
Koncernen fortsatte att investera i greenfield infrastruktur och förvärv. NIPD Genetics, ett företag specialiserat inom genetik på Cypern, och CDT Medicus, en ledande aktör av medicinska tjänster i sydvästra Polen, konsoliderades. Övriga förvärv omfattade två sjukhus, en gymkedja, en optik- och en laboratorieverksamhet, se not 4.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 21,9 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,4 procent, där en starkare indisk rupie inte kompenserade för en svagare polsk zloty.

Covid-19 nettoomsättning	Kv 1 2022	Kv 1 2021	Helår 2021
Healthcare Services	11,5	10,2	66,6
Diagnostic Services	54,0	42,7	179,4
Totalt (MEUR)	65,5	52,9	246,0

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 208,1 MEUR (157,3 MEUR), en ökning med 32,3 procent, organisk tillväxt var 22,6 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 11,5 MEUR (10,2 MEUR).



Efterfrågan har varit stabil för nästan alla verksamheter. Sysselsättningen och den ekonomiska aktiviteten har varit hög på de europeiska marknaderna, med en betydande brist på arbetskraft och därmed ett lönetryck. Det första kvartalet är säsongsmässigt ett kvartal med lägre efterfrågan på sjukhusvård i Indien och beläggningen har ökat under kvartalet med fortsatt ökande nivåer in på andra kvartalet.

I Indien infördes i början av året ny lagstiftning inom fertilitet för att reglera sektorn, vilket ledde till stor osäkerhet och ökade kostnader under första delen av kvartalet. Detta innebar kraftigt minskad volym, men i mars hade frågetecknen rätats ut och efterfrågan återhämtat sig betydligt. Medicover ser positivt på lagstiftningen för koncernens utveckling.

Antalet medlemmar ökade med 14,1 procent till 1 579 000 (1 383 000), med 84 000 nya medlemmar i kvartalet. Arbetsgivarna är väl medvetna om värdet av att kunna erbjuda sina anställda hälsorelaterade förmåner, vilket speglas i en stabil efterfrågan. Att upprätthålla servicenivåerna är fortsatt en utmaning när det råder brist på medicinsk personal och efterfrågan är hög på grund av flera vågor av infektionssjukdomar, särskilt inom barnsjukvården.

FFS-verksamheten utvecklades väl med god efterfrågan. Under kvartalet ökade antalet tandläkarstolar i Polen med 14 till totalt 373. Flera nyetableringar är planerade under 2022 och förvärv är att vänta.

Divisionen hade sammanlagt 5 434 sjukhussängar, en ökning med 1 406 sedan årsskiftet, främst i Indien (+1 053). Under kvartalet tillkom också 4

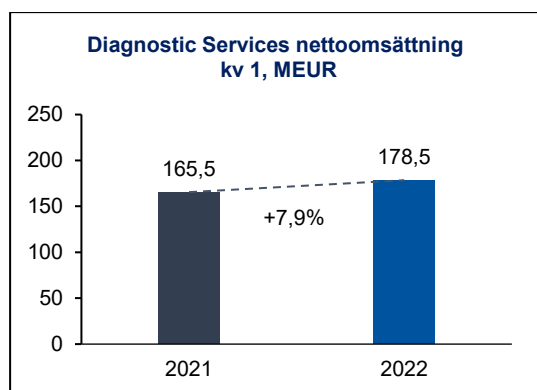
sjukhus i Polen (2), Rumänien (1) och Indien (1). Det totala antalet sjukhus uppgick till 36 (varav 20 i Indien).

Antal	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Kliniker	137	120	129
Sjukhus	36	25	32
Sängar	5 434	3 083	4 028
Fertilitetskliniker	25	21	26
Dentalkliniker	66	54	64
Tandläkarstolar	373	265	359
Gym	89	29	77
Övriga anläggningar	95	56	65
Medlemmar (tusental)	1 579	1 383	1 495

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 16,0 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,4 procent, där en starkare indisk rupie inte kompenserade för en svagare polsk zloty.

Diagnostic Services nettoomsättning ökade till 178,5 MEUR (165,5 MEUR), en ökning med 7,9 procent, organisk tillväxt var 4,6 procent, med en väsentlig påverkan av den kraftigt minskade nettoomsättningen i Ukraina i mars. Nettoomsättningen hänförlig till covid-19-tjänster var stark och uppgick till 54,0 MEUR (42,7 MEUR). Efterfrågan i Tyskland var hög under hela kvartalet, med en peak mot slutet av kvartalet. I både Rumänien och Polen peakade infektionerna mycket tidigare under kvartalet, med en stadig nedgång sedan dess.



Indexering har tillämpats på FFS-priserna på vissa marknader från och med årsskiftet, medan rutinbaserade tester till stor del undantagits för att dessa fortsatt ska vara överkomliga för patienterna. De offentliga prisnivåerna har generellt inte indexuppräknats trots stigande inflation.

Antalet laboratorietester minskade med 2,0 procent till 32,0 miljoner (32,6 miljoner) på grund av minskade volymer i Ukraina. Antalet covid-19-tester var 2,4 miljoner (1,1 miljoner), en högre tillväxt jämfört med nettoomsättningsökningen, vilket förklaras av annan testmix och prissättning.

Antalet blodprovscentraler ökade till 886 (756), dock var 199 (111 egna och 88 franchise-ägda) inte verksamma i Ukraina i slutet av mars. Medicover Genetics fortsätter att utöka sitt erbjudande och förvärvet av NIPD Genetics kommer att ytterligare stärka tillväxten inom genetiktjänster under 2022.

Antal	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Laboratorier	107	97	99
Blodprovscentraler	886	756	852
Medicover-kliniker	24	25	24
Laboratorietester (miljoner)	32,0	32,6	133,4

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 5,9 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,3 procent, där valutor på mindre marknader försvagades på grund av kriget i Ukraina.

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

MEUR	Kv 1 2022	Kv 1 2021	För- ändring	R12	Helår 2021
Healthcare Services					
Nettoomsättning	208,1	157,3		762,4	711,6
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-0,3		-1,0	-1,1
Nettoomsättning från externa kunder	207,9	157,0	32,4%	761,4	710,5
Fördelat per betalare:					
Offentlig	23,3	17,8	30,8%	80,3	74,8
Privat:	184,6	139,2	32,6%	681,1	635,7
Förbetald	71,9	62,3	15,5%	271,1	261,5
Kontantbetald (FFS)	96,3	71,8	34,1%	361,0	336,5
Övriga tjänster	16,4	5,1	218,9%	49,0	37,7
Fördelat per land:					
Polen	134,4	101,9	31,8%	482,5	450,0
Indien	36,3	26,1	39,4%	145,1	134,9
Rumänien	24,2	20,5	18,3%	87,5	83,8
Övriga länder	13,0	8,5	51,7%	46,3	41,8
Diagnostic Services					
Nettoomsättning	178,5	165,5		699,8	686,8
Segmentsinterna intäkter	-4,8	-5,4		-19,6	-20,2
Nettoomsättning från externa kunder	173,7	160,1	8,5%	680,2	666,6
Fördelat per betalare:					
Offentlig	65,0	55,3	17,5%	217,6	207,9
Privat:	108,7	104,8	3,8%	462,6	458,7
Kontantbetald (FFS)	96,5	100,5	-3,9%	411,4	415,4
Övriga tjänster	12,2	4,3	186,2%	51,2	43,3
Fördelat per land:					
Tyskland	93,8	81,3	15,4%	328,9	316,4
Ukraina	18,0	25,0	-28,0%	102,5	109,5
Rumänien	22,1	22,6	-2,3%	87,3	87,8
Polen	13,3	14,7	-9,3%	58,7	60,1
Övriga länder	26,5	16,5	60,1%	102,8	92,8

I följande tabell presenteras covid-19-relaterad data.

	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Helår 2021
Nettoomsättning (MEUR)						
Healthcare Services	11,5	7,6	10,9	37,9	10,2	66,6
Diagnostic Services	54,0	53,9	38,9	43,9	42,7	179,4
Summa	65,5	61,5	49,8	81,8	52,9	246,0
Sjukhusinläggningar¹⁾						
Healthcare Services	1 339	821	1 385	11 767	2 362	16 335
Laboratorietester²⁾ (miljoner)						
Diagnostic Services	2,4	2,6	2,2	1,1	1,1	7,0

¹⁾ Inkluderar sjukhusinläggningar

²⁾ Inkluderar PCR-, antikropp-/antigentester

RESULTATUTVECKLING FÖRSTA KVARTALET 2022

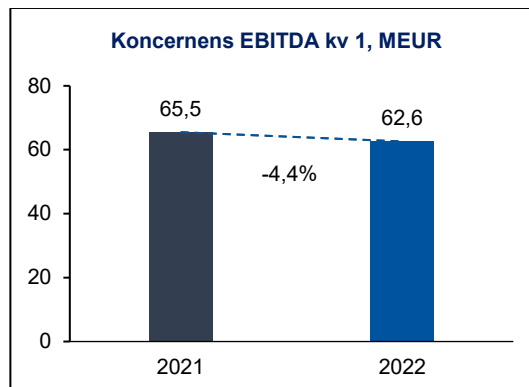
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22,5 MEUR (41,6 MEUR), rörelsemarginalen var 5,9 procent (13,1 procent). Rörelseresultatet påverkades av kriget i Ukraina, en nedskrivning om -5,1 MEUR relaterad till Ukraina, ökad utnyttjandegrad och kostnader för medicinska tjänster till följd av att andra infektioner än covid-19 ökat samt avskrivningar om -5,9 MEUR hänförligt till förvärv de senaste 12 månaderna.

Periodens resultat uppgick till 12,3 MEUR (26,3 MEUR), en vinstmarginal på 3,2 procent (8,3 procent). Övriga intäkter och kostnader på 1,3 MEUR avser huvudsakligen en vinst om 4,4 MEUR hänförlig till omvärderingen av investeringen i NIPD samt en förlust om -2,9 MEUR avseende kortfristiga placeringar i eurodenominerade räntefonder. Finansnettot uppgick till -6,7 MEUR (-5,3 MEUR), varav -7,5 MEUR (-4,2 MEUR) var hänförliga till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -4,8 MEUR (-2,8 MEUR) leasingskulder. Räntekostnader för leasingskulder har ökat till följd av en betydande expansion av koncernens verksamhet, inklusive hyrda lokaler. Övriga finansiella intäkter och kostnader inkluderar en post om 2,4 MEUR hänförlig till en förtida återbetalning av ett lån. Valutakursförlusterna uppgick till -2,2 MEUR (-1,2 MEUR), varav -1,4 MEUR (-1,0 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, främst i Polen då zlotyn försvagades under kvartalet till följd av osäkerheten kring kriget i Ukraina.

Koncernen har redovisat en skattekostnad på -4,8 MEUR (-10,2 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats för kvartalet på 28,2 procent (28,0 procent).

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,082 EUR (0,174 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 62,6 MEUR (65,5 MEUR). EBITDA-marginalen var 16,4 procent (20,6 procent).



EBITDAaL uppgick till 42,9 MEUR (52,9 MEUR), marginalen var 11,2 procent (16,7 procent).

Justerad EBITDA ökade till 67,5 MEUR (66,9 MEUR), en marginal på 17,7 procent (21,1 procent).

Justerad EBITDAaL uppgick till 47,8 MEUR (54,3 MEUR), en marginal på 12,5 procent (17,1 procent). Marginalerna har minskat på grund av högre medicinska kostnader inom Healthcare Services och kriget mellan Ryssland och Ukraina har påverkat Diagnostic Services negativt under mars.

Jämförelsestörande poster

Under kvartalet har koncernen redovisat en nedskrivning om -5,1 MEUR avseende skadade och förstörda tillgångar samt tillgångar som koncernen förlorat kontrollen över i de ockuperade regionerna i Ukraina. -4,0 MEUR av nedskrivningen ingår i kostnader för medicinska tjänster och -1,1 MEUR i administrationskostnader.

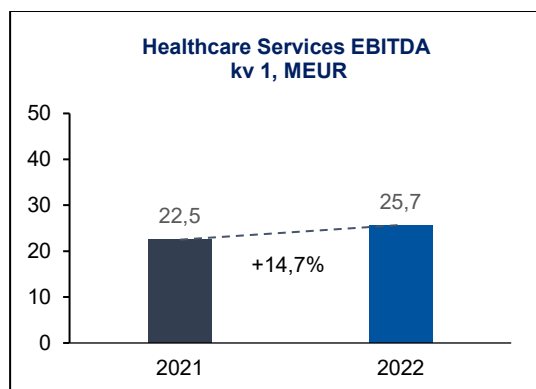
NIPD redovisades fram till januari 2022 som ett intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. I januari utökades ägandet till 87,2 procent med efterföljande konsolidering. Det tidigare innehavet om 18,9 procent med ett redovisat värde på 7,9 MEUR, omvärderades i samband med att de ytterligare andelarna förvärvades till verkligt värde, som uppgick till 12,3 MEUR. Detta resulterade i en vinst på 4,4 MEUR redovisad i övriga intäkter och kostnader.

I övriga finansiella intäkter och kostnader ingår ett resultat om 2,4 MEUR till följd av en rabatt vid en förtida återbetalning av ett lån med nominellt värde om 40 MEUR.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -2,9 MEUR (-0,2 MEUR), varav merparten avsåg CDT Medicus. Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick

till -2,0 MEUR (-1,2 MEUR) och avsåg långfristiga prestationsbaserade aktieprogram.

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 25,7 MEUR (22,5 MEUR), EBITDA-marginalen var 12,4 procent (14,3 procent).



EBITDAaL uppgick till 12,8 MEUR (15,4 MEUR), marginalen var 6,1 procent (9,8 procent). I förhållande till nettoomsättningen uppgick de medicinska kostnaderna till 80,5 procent, en ökning med 4,1 procentenheter och en viktig orsak till marginalminskningen.

Rörelseresultatet uppgick till 4,1 MEUR (8,8 MEUR), marginalen var 2,0 procent (5,6 procent).

Den ökade andelen medicinska kostnader är hänförlig till flera verksamheter, men den arbetsgivarfinansierade verksamheten i Polen har haft störst påverkan genom:

- i) en högre utnyttjandegrad till följd av ökade infektioner (andra än covid-19) då immuniteten bland befolkningen har minskat/uteblivit genom tidig exponering (hos exempelvis småbarn).
- ii) index-/kostnadsökningar med en eftersläpning av indexbaserade prishöjningar gentemot kunder. Detta blir än mer märkbart med den tvåsiffriga inflation som nu råder i Rumänien och Polen. De flesta kontrakt innehåller klausuler om årlig indexering baserat på ett konsumtionsindex (KPI eller särskilda index för medicinska kostnader). Generellt har kunder inte opponerat sig mot indexering utan accepterar omständigheterna. Det finns dock en oundviklig tidsfördröjning mellan prisökningar och indexering när inflationen accelererar, vilket medför en negativ påverkan på marginalerna. Denna situation bör avta när inflationen minskar.

Mödravårdsverksamheten i Polen har påverkats av två faktorer, dels hade landet en konstaterad minskning av födselar under februari 2022, vilket sammanföll med råden och restriktionerna som infördes under den andra covid-19-vågen i april

2021 (9 månader tidigare), dels har ersättningstarifferna inte indexreglerats under 2022, vilket sätter marginalpress på löner och andra kostnader.

Utgifter för det nya sjukhuset i Bukarest och det nyligen förvärvade sjukhuset med 209 sängar i Cluj-Napoca, som har renoverats och byggts ut, har kostnadsförts.

Säsongsmässigt är beläggningen för MHI lägre under årets första kvartal, men utnyttjandegraden har som väntat ökat under kvartalet. Trenden har även fortsatt in i andra kvartalet.

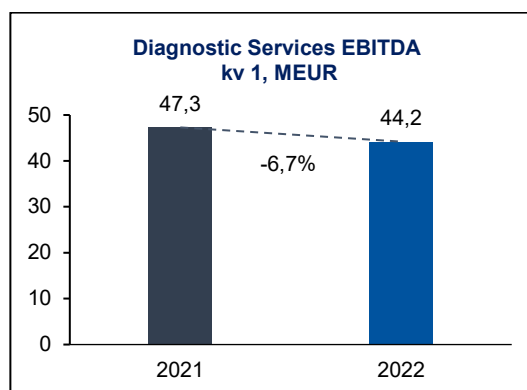
Fertilitet i Indien påverkades av nya lagar som medförde högre kostnader och en hög grad av osäkerhet. Efterfrågan ökade emellertid markant i mars efter att frågetecknen rätats ut av regeringen. Den ökade regleringen är positiv för Medicover.

Den ukrainska fertilitetsverksamheten har varit påverkad sedan kriget startade, men inte alls i samma utsträckning som Diagnostic Services verksamhet i Ukraina då klinikerna är belägna i de västra regionerna. Huvudkliniken ligger i Lviv och en del av verksamheten är inriktad på export.

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

Medicover Sports ser att efterfrågan på träningsförmåner ökar och dessa förmånspaket säljs tillsammans med Medicovers sjukvårdsförmåner till samma kundgrupp. Den stora expansionen av gymverksamheten (+12 under första kvartalet 2022) har en fortsatt utspäddande effekt på marginalen. Integrationen av de förvärvade gymmen kommer att ske under de närmaste 12 månaderna och även bidra till marginalförbättring.

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 44,2 MEUR (47,3 MEUR), EBITDA-marginalen var 24,7 procent (28,6 procent) och var påverkad av konflikten i Ukraina.



EBITDAaL uppgick till 37,5 MEUR (41,9 MEUR), marginalen var 21,0 procent (25,3 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 26,1 MEUR (37,5 MEUR), marginalen var 14,6 procent (22,7 procent). Den covid-19-relaterade verksamheten bidrog till lönsamheten och högre marginaler. Särskilt i Tyskland var efterfrågan stark, då infektionstalen var höga under större delen av kvartalet och nådde en topp i slutet av kvartalet för att därefter avta. I Polen har covid-19-fallen, och därmed också efterfrågan, varit avtagande sedan början av februari. Polen har nu avskaffat krav på testning, vilket har minskat efterfrågan ytterligare efter kvartalets utgång. Även i Rumänien har antalet fall minskat sedan början av februari och efterfrågan på testning har därmed avtagit.

Övrig testverksamhet (som inte avser covid-19) har varit god på samtliga marknader utanför Ukraina och Belarus. Belarus har påverkats av de ekonomiska effekterna av sanktionerna, vilka lett till minskad efterfrågan.

Inflationen följer en liknande trend för Diagnostic Services, med stigande personal- och driftskostnader, bland annat för uppvärmning, belysning och andra tjänster. Prisindexering genomfördes på vissa marknader i början av året, med undantag för en del av de mer rutinbaserade testerna med ambitionen att de fortsatt ska vara överkomliga för patienter. En stor andel av materialet som köps in till testerna regleras av långfristiga leverantörsavtal med fasta priser, vilket minskar trycket på marginalen.

FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	För- ändring	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	381,7	317,2	20%	1 441,9	1 377,4
Rörelseresultat (EBIT)	22,5	41,6	-46%	140,3	159,4
Rörelsemarginal	5,9%	13,1%		9,7%	11,6%
Nettoresultat	12,3	26,3	-53%	92,6	106,6
Vinstmarginal	3,2%	8,3%		6,4%	7,7%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,082	0,174	-53%	0,595	0,686
EBITDA	62,6	65,5	-4%	267,5	270,4
EBITDA-marginal	16,4%	20,6%		18,6%	19,6%
Justerad EBITDA	67,5	66,9	1%	281,1	280,5
Justerad EBITDA-marginal	17,7%	21,1%		19,5%	20,4%
EBITDAaL	42,9	52,9	-19%	200,8	210,8
EBITDAaL-marginal	11,2%	16,7%		13,9%	15,3%
Justerad EBITDAaL	47,8	54,3	-12%	214,4	220,9
Justerad EBITDAaL-marginal	12,5%	17,1%		14,9%	16,0%
EBITA	32,0	44,1	-27%	159,1	171,2
EBITA-marginal	8,4%	13,9%		11,0%	12,4%
Justerad EBITA	36,9	45,5	-19%	172,7	181,3
Justerad EBITA-marginal	9,7%	14,3%		12,0%	13,2%
EBITAaL	27,2	41,3	-34%	143,1	157,2
EBITAaL-marginal	7,1%	13,0%		9,9%	11,4%
Justerad EBITAaL	32,1	42,7	-25%	156,7	167,3
Justerad EBITAaL-marginal	8,4%	13,5%		10,9%	12,1%
Healthcare Services, MEUR	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	För- ändring	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	208,1	157,3	32%	762,4	711,6
Rörelseresultat (EBIT)	4,1	8,8	-53%	40,7	45,4
Rörelsemarginal	2,0%	5,6%		5,3%	6,4%
EBITDA	25,7	22,5	15%	113,9	110,7
EBITDA-marginal	12,4%	14,3%		14,9%	15,6%
EBITDAaL	12,8	15,4	-17%	71,4	74,0
EBITDAaL-marginal	6,1%	9,8%		9,4%	10,4%
EBITA	7,8	10,8	-28%	51,6	54,6
EBITA-marginal	3,7%	6,8%		6,8%	7,7%
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 579	1 383	14%	1 579	1 495
Diagnostic Services, MEUR	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	För- ändring	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	178,5	165,5	8%	699,8	686,8
Rörelseresultat (EBIT)	26,1	37,5	-30%	124,1	135,5
Rörelsemarginal	14,6%	22,7%		17,7%	19,7%
EBITDA	44,2	47,3	-7%	176,6	179,7
EBITDA-marginal	24,7%	28,6%		25,2%	26,2%
EBITDAaL	37,5	41,9	-11%	152,7	157,1
EBITDAaL-marginal	21,0%	25,3%		21,8%	22,9%
EBITA	32,0	38,0	-16%	132,2	138,2
EBITA-marginal	17,9%	23,0%		18,9%	20,1%
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	32,0	32,6	-2%	132,8	133,4

UKRAINA

Medicovers verksamhet i Ukraina.



Den 24 februari invaderade Ryssland den suveräna och självständiga staten Ukraina och inledde ett oprovocerat krig.

Medicovers verksamhet har till följd av detta drabbats av allvarliga störningar. Enheterna stängdes helt under de första fem dagarna för att därefter öppnas när så var säkert, främst i de västra delarna av landet. I slutet av kvartalet var 147 blodprovscentraler (106 egna och 41 franchise-ägda) av 346 samt 5 av 8 laboratorier verksamma.

Medicover har över 3 500 anställda i Ukraina. Kriget har allvarligt påverkat våra medarbetares liv och välbefinnande. Medicover har stöttat sina medarbetare och deras familjer både inom och utanför Ukrainas gränser, och hjälper flyktingar med logi, stöd och de förnödenheter som behövs för uppehållet och för att försöka hantera trauman och stress. Medicover Foundation har gjort en donation för att stötta dessa hjälpinsatser. Dessutom fortsätter Medicover att betala ut löner till de anställda i Ukraina, oavsett om de kunnat gå till jobbet eller inte, för att hjälpa dem som har tvingats flytta eller som flytt till andra länder. En del av personalen har fått anställning hos Medicover i andra länder, främst i Polen, Moldavien och Tyskland.

Per den 31 mars 2022 omfattade koncernens verksamhet i Ukraina 8 laboratorier (1 centralt och 7 regionala) samt ett rikstäckande nätverk av 346 blodprovscentraler exklusive 6 förstörda BDPs (217 egna och 129 franchise-ägda), 3 fertilitetskliniker och 4 medicinska kliniker. Per datumet för denna rapport hade totalt 7 blodprovscentraler (5 egna och 2 franchise-ägda) totalförstörts i städerna Mariupol, Bucha och Kiev (egna blodprovscentraler) och i mindre städer i de östra regionerna (franchise-ägda). Uppskattningsvis har ytterligare 12 egna blodprovscentraler ytterligare skador, såsom krossade fönster. Av blodprovscentralerna bedöms 26 av de egna centralerna befinna sig i riskzonen i städerna Mykolajiv, Cherson, Kramatorsk och Charkov, där även ett laboratorium är hotat. Detta är platser där konflikten för närvarande är som mest intensiv, eller platser under belägring. Inget av laboratorierna har skadats, däremot befinner sig Cherson-laboratoriet i ett område ockuperat av Ryssland.

Ukraina svarade under 2021 för 9 procent av nettoomsättningen och var koncernens femte största marknad.

MEUR	Kv1 2022	Kv1 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	19,5	26,7	117,4
Healthcare Services	1,5	1,7	7,9
Diagnostic Services	18,0	25,0	109,5
EBITDA	2,2	4,9	26,0
Nettoresultat	-6,3	0,9	9,2
Summa tillgångar	53,7	57,6	61,9
Nettotillgångar	35,3	34,7	40,7

Per den 31 mars 2022 efter en nedskrivning om -5,1 MEUR uppgick koncernens totala tillgångar i Ukraina till 53,7 MEUR, varav 10,3 MEUR avsåg byggnader, mark och förbättringsutgifter på annans fastighet. Koncernen har ingen redovisad goodwill hänförlig till verksamheten i Ukraina. Koncernens nettotillgångar i landet uppgår till cirka 35,3 MEUR. Den ukrainska valutan har varit förhållandevis stabil sedan invasionen och valutakursförändringar hänförliga till hryvnan har inte haft någon väsentlig effekt på valutainflödet då det internationella stödet har varit stabiliserande för reserverna och centralbanken.

Medicover har redovisat en nedskrivning om -5,1 MEUR avseende skadade och förstörda tillgångar samt tillgångar som koncernen förlorat kontrollen över i de ockuperade områdena.

Kriget fortgår och har pågått i 63 dagar när denna rapport publiceras. Utsikterna är i högsta grad osäkra för Ukraina och koncernens verksamhet i landet. Per datumet för rapporten är 188 blodprovscentraler (119 egna och 69 franchise-ägda) verksamma och centrallaboratoriet i Kyiv förväntas återuppta sin verksamhet under första veckan i maj. Givet vikten av hälsovård och diagnostiska tjänster kommer Medicover att försöka upprätthålla servicen till befolkningen.

Utsikterna för året är osäkra. Koncernen försöker omförhandla hyrorna med hyresvärdarna. Leverantörer bidrar med donationer för att stödja väsentliga tjänster. Bemanning och löner till personalen har från och med april anpassats till en lägre servicenivå för att göra det möjligt att fortsätta verksamheten, om än på en lägre nivå. I ett scenario där kriget upphör eller övergår till en frusen konflikt, har verksamheten goda förutsättningar att snabbt återuppta volymaktiviteter. Per den 17 april uppgick nettoomsättningen för föregående vecka till cirka 10 procent av den genomsnittliga nivån under de sju veckorna fram till invasionen.

Samtliga 3 fertilitetsenheter och de 4 medicinska klinikerna var verksamma vid datum för rapporten. Export av donators fertilitetsmaterial har fortsatt utan avbrott under perioden.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 63,0 MEUR (62,9 MEUR) och utgjorde därmed 100,5 procent av EBITDA (96,0 procent). Rörelsekapitalet ökade med 17,2 MEUR (ökning om 5,2 MEUR). Betald skatt uppgick till 4,0 MEUR (2,6 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 45,8 MEUR (57,7 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar fortsatte i stadig takt och uppgick till 27,3 MEUR (19,4 MEUR), varav cirka 81 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 19 procent avsåg underhållsinvesteringar. Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 106,1 MEUR (2,5 MEUR) och avsåg större förvärv

genomförda under kvartalet och betalningar för tidigare genomförda transaktioner. Innehav utan bestämmande inflytande i den serbiska laboratorieverksamheten förvärvades under kvartalet, köpeskillingen för 20 procent uppgick till 5,2 MEUR varav 1,6 MEUR betalades under kvartalet. Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar uppgick till 36,1 MEUR.

Netto upptagna lån uppgick till 70,0 MEUR (netto återbetalda lån 6,4 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 11,5 MEUR (8,8 MEUR). Betald ränta uppgick till 6,1 MEUR (3,3 MEUR), varav 4,8 MEUR (2,8 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel uppgick till 79,6 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2022 till 560,5 MEUR (562,1 MEUR). Minskningen inkluderade en negativ förändring i omräkningsreserver om 6,6 MEUR, främst hänförlig till Polen vars valuta försvagats sedan årsskiftet. Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar även en negativ förändring av verkligt värde på likviditetsåtagandet avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande om 8,4 MEUR samt en post om 4,2 MEUR hänförlig till förvärv av innehav utan bestämmande inflytande i en verksamhet i Serbien.

Varulager uppgick till 67,4 MEUR (72,0 MEUR).

Koncernens lån uppgick till 493,2 MEUR (418,2 MEUR) och leasingskulder till 371,0 MEUR (345,9 MEUR). Summa finansiella skulder uppgick till 864,2 MEUR (764,1 MEUR). I december 2021 genomförde koncernen en andra schuldschein-emission (ett tyskt skuldinstrument för privat placering) inom ramen för sitt sociala finansieringsramverk. 277 MEUR emitterades bestående av eurodenominerade lån med löptider på 5,5, 7,5 och 10 år till fast och rörlig ränta. Under 2021 erhöles 216 MEUR, 42 MEUR erhöles under första kvartalet medan resterande 19 MEUR har erhöles i april 2022. Av det befintliga schuldschein-lånet har 40 MEUR återbetalats under kvartalet med en vinst på 2,4 MEUR, redovisad som övriga finansiella intäkter och kostnader. Dessutom har 35 MEUR nyttjats av den revolverande

kreditfaciliteten. Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 256,7 MEUR (143,4 MEUR), vilket speglar det starka kassaflödet från den löpande verksamheten samt större förvärv genomförda i kvartalet och en jämn takt av organiska kapitalinvesteringar. Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar i förhållande till justerad EBITDAaL för de senaste tolv månaderna var 1,2x (0,6x vid utgången av 2021).

Leasingskulder ökade med 25,1 MEUR, varav 90,5 procent är hänförliga till förvärv, i första hand i Polen, Rumänien och Indien. Resterande ökning förklaras av ökat antal hyresavtal i Polen, Rumänien och Tyskland.

Koncernen har emitterat företagscertifikat motsvarande 43,5 MEUR (19,5 MEUR) inom ramen för sitt företagscertifikatprogram på totalt 2 miljarder SEK. Vid kvartalets utgång var 156,9 MEUR (192,9 MEUR) huvudsakligen investerade i kortfristiga eurodenominerade räntefonder och kortfristiga statsobligationer. Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 192 MEUR, samt likvida medel och kortfristiga placeringar på 236,5 MEUR, totalt 428,5 MEUR (504,8 MEUR) och är således väl rustad för framtida organisk och förvärvsbaserad tillväxt.

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och kvartalets resultat uppgick till -3,1 MEUR (-2,3 MEUR). Vid slutet av kvartalet hade 43,5 MEUR (19,5 MEUR) emitterats inom ramen för företagscertifikatsprogrammet. Det kapital som erhöles genom programmet har lånats ut till

moderbolagets enda dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner. Den 31 mars 2022 uppgick moderbolagets eget kapital till 608,8 MEUR (609,9 MEUR).

RISKFAKTORER

Medicovers verksamhet är exponerad för risker som kan påverka verksamheten, resultatet eller den finansiella ställningen. Dessa omfattar *operationella risker* relaterade till förmågan att rekrytera och behålla välutbildad och kompetent personal, genomförande av förvärv, korruption, medarbetarskydd, miljö, försäkringsrisk, IT-system, medicinsk risk, lokaler, ryktesrisk, leverantörer, teknik- och innovationsrisk. *Externa risker* omfattar

risker relaterade till väpnad konflikt, klimatförändring, lagstiftnings- och regulatorisk risk, marknadsrisk, pandemi och politiska risker. Därutöver är Medicover exponerat för *finansiella risker*, såsom kreditrisk, valutarisk, ränterisk, likviditets- och finansieringsrisk. Hantering av dessa 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.

Medicover har verksamhet i Ukraina som befinner sig i en väpnad konflikt. I väpnade konflikter finns en risk att anläggningar och tillgångar rekvireras, skadas eller förstörs och att medarbetare dödas, skadas eller fördrivs. Effekterna blir sannolikt negativa och påverkar, eller kan komma att påverka, möjligheten att bedriva fortsatt verksamhet men också ekonomin, finansieringen och valutastabiliteten, och leder i slutänden till förstörd egendom och reducerad verksamhet. Störningar i verksamheten och leverantörskedjan kan också uppstå som en direkt eller indirekt följd av sådant som cyberattacker, internationella embargon, sanktioner eller andra problem orsakade av konflikten.

Medicovers diversifiering med verksamhet i flera länder dämpar till viss del riskerna. Ukraina

svarade för 9 procent av koncernens nettoomsättning under 2021, nettotillgångarna i Ukraina uppgick till 35,3 MEUR per den 31 mars 2022 motsvarande 6,3 procent av koncernens eget kapital. Medicovers fokus är att skydda personalen, men eftersom koncernens verksamhet är viktig för befolkningen har vi beslutat att försöka upprätthålla servicen även under svåra omständigheter. Det råder osäkerhet kring skadorna och förstörelsen på koncernens tillgångar i belägrade områden och när verksamheten i Ukraina kan återupptas i full skala igen. Utsikterna förändras från dag till dag, och ledningen följer utvecklingen noga. Konflikten i Ukraina har haft en minimal inverkan på koncernens övriga marknader. Se avsnittet "Ukraina" på sidorna 11-12 för mer information.

Risikfaktorer och osäkerhetsfaktorer som är av relevans för koncernen beskrivs i avsnittet 'Risk och riskhantering' (sidorna 61–66) i årsredovisningen för 2021.

VD försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–mars 2022 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 27 april 2022

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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 april 2022 kl. 07.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

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: 8544609

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	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	381,7	317,2	1 441,9	1 377,4
Rörelsekostnader				
Kostnader för medicinska tjänster	-287,9	-220,5	-1 049,8	-982,4
Bruttoresultat	93,8	96,7	392,1	395,0
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-15,9	-13,9	-60,1	-58,1
Administrationskostnader	-55,4	-41,2	-191,7	-177,5
Rörelseresultat (EBIT)	22,5	41,6	140,3	159,4
Övriga intäkter och kostnader	1,3	-0,1	2,1	0,7
Ränteintäkter	0,6	0,1	1,5	1,0
Räntekostnader	-7,5	-4,2	-23,4	-20,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,2	-1,2	3,2	1,8
Summa finansiella poster	-6,7	-5,3	-18,7	-17,3
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,3	0,7	1,0
Resultat före skatt	17,1	36,5	124,4	143,8
Skatt	-4,8	-10,2	-31,8	-37,2
Periodens resultat	12,3	26,3	92,6	106,6
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	12,2	25,8	88,2	101,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,5	4,4	4,8
Periodens resultat	12,3	26,3	92,6	106,6
Vinst per aktie hänförlig till ägare i moderbolaget:				
Före/efter utspädning, EUR	0,082	0,174	0,595	0,686

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	R12	Helår 2021
Periodens resultat	12,3	26,3	92,6	106,6
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-6,6	3,3	-0,8	9,1
Skatt hänförlig till dessa poster	0,1	-0,2	-0,2	-0,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-6,5	3,1	-1,0	8,6
Summa totalresultat för perioden	5,8	29,4	91,6	115,2
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	5,6	27,3	86,0	107,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	2,1	5,6	7,5
Summa totalresultat för perioden	5,8	29,4	91,6	115,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	437,7	294,2	371,7
Övriga immateriella tillgångar	115,9	63,6	75,1
Materiella anläggningstillgångar	350,4	265,0	319,3
Nyttjanderättstillgångar	349,7	190,8	327,4
Uppskjutna skattefordringar	12,9	12,5	11,9
Andelar i intresseföretag	0,6	7,9	8,5
Övriga finansiella tillgångar	15,1	13,5	18,8
Summa anläggningstillgångar	1 282,3	847,5	1 132,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	67,4	52,9	72,0
Övriga finansiella tillgångar	3,1	0,0	3,1
Kundfordringar och övriga fordringar	212,9	160,2	201,7
Kortfristiga placeringar	156,9	35,0	192,9
Likvida medel	79,6	65,9	81,9
Summa omsättningstillgångar	519,9	314,0	551,6
Summa tillgångar	1 802,2	1 161,5	1 684,3
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	512,4	474,6	517,6
Innehav utan bestämmande inflytande	48,1	38,3	44,5
Summa eget kapital	560,5	512,9	562,1
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	381,2	151,1	375,3
Leasingskulder	322,1	175,7	299,8
Uppskjutna skatteskulder	41,6	30,0	35,3
Avsättningar	2,7	2,0	2,8
Övriga finansiella skulder	87,3	47,7	78,3
Övriga skulder	5,9	3,8	5,7
Summa långfristiga skulder	840,8	410,3	797,2
Kortfristiga skulder			
Lån	112,0	11,1	42,9
Leasingskulder	48,9	35,6	46,1
Ej intjänade premier/förutbetalda intäkter	21,6	15,2	20,2
Aktuell skatteskuld	32,7	14,9	28,8
Övriga finansiella skulder	5,7	3,8	4,6
Leverantörsskulder och övriga skulder	180,0	157,7	182,4
Summa kortfristiga skulder	400,9	238,3	325,0
Summa skulder	1 241,7	648,6	1 122,2
Summa eget kapital och skulder	1 802,2	1 161,5	1 684,3

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 2021	30,1	-0,4	458,7	50,9	-45,1	8,9	-55,1	448,0	35,5	483,5
Periodens resultat	-	-	-	25,8	-	-	-	25,8	0,5	26,3
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	1,5	1,5	1,6	3,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	25,8	-	-	1,5	27,3	2,1	29,4
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	1,4	1,4
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-1,8	-	-	-1,8	-0,8	-2,6
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	1,1	-	1,1	-	1,1
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	-	-	-	-	-1,8	1,1	-	-0,7	0,7	0,0
Eget kapital per den 31 mars 2021	30,1	-0,4	458,7	76,7	-46,9	10,0	-53,6	474,6	38,3	512,9
Eget kapital per den 1 januari 2022	30,4	-0,7	458,7	141,3	-78,2	15,3	-49,2	517,6	44,5	562,1
Periodens resultat	-	-	-	12,2	-	-	-	12,2	0,1	12,3
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-6,6	-6,6	0,1	-6,5
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	12,2	-	-	-6,6	5,6	0,2	5,8
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	4,7	4,7
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-4,2	-	-	-	-4,2	-1,0	-5,2
Ökning av aktiekapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7	0,7
Förändring avseende säljoption och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-8,4	-	-	-8,4	-1,0	-9,4
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	1,8	-	1,8	-	1,8
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	-	-	-	-4,2	-8,4	1,8	-	-10,8	3,4	-7,4
Eget kapital per den 31 mars 2022	30,4	-0,7	458,7	149,3	-86,6	17,1	-55,8	512,4	48,1	560,5

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	R12	Helår 2021
Resultat före skatt	17,1	36,5	124,4	143,8
Justeringar för:				
Avskrivningar och nedskrivningar	40,1	23,9	127,2	111,0
Aktierelaterade ersättningar	2,0	1,1	7,3	6,4
Räntenetto	6,9	4,1	21,9	19,1
Orealiserade valutaeffekter	3,4	0,9	-0,1	-2,6
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-2,5	-1,0	-3,3	-1,8
Betald inkomstskatt	-4,0	-2,6	-19,7	-18,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	63,0	62,9	257,7	257,6
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:				
Ökning i varulager	5,7	0,7	-12,1	-17,1
Ökning i kundfordringar och övriga fordringar	-9,4	-11,8	-47,1	-49,5
Ökning i leverantörsskulder och övriga skulder	-13,5	5,9	6,3	25,7
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	45,8	57,7	204,8	216,7
Investeringsverksamhet:				
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-27,3	-19,4	-110,1	-102,2
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	2,2	2,1
Förvärv av andelar i intresseföretag	-	-	0,0	0,0
Utdelning från intresseföretag	0,0	-	0,1	0,1
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	0,0	-0,9	-1,1	-2,0
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-106,1	-2,5	-191,1	-87,5
Beviljade lån	0,0	-	-2,8	-2,8
Förvärv av kortfristiga placeringar	-0,4	-	-182,9	-182,5
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	36,1	5,0	71,4	40,3
Erhållen ränta	0,3	0,1	1,1	0,9
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-97,3	-17,7	-413,2	-333,6
Finansieringsverksamhet:				
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	-	0,3	0,3
Förvärv av egna aktier	-	-	-0,3	-0,3
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1,6	-0,1	-3,0	-1,5
Amortering av lån	-60,7	-7,6	-107,8	-54,7
Upptagna lån	130,7	1,2	423,2	293,7
Amortering av lease-skulder	-11,5	-8,8	-41,2	-38,5
Betald ränta	-6,1	-3,3	-22,5	-19,7
Utdelning	-	-	-10,4	-10,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-3,9	-2,8	-6,7
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	0,7	1,4	1,2	1,9
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	51,5	-21,1	236,7	164,1
Summa kassaflöde	0,0	18,9	28,3	47,2
Likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	81,9	46,7	65,9	46,7
Kursdifferens i likvida medel	-2,3	0,3	-14,6	-12,0
Likvida medel vid periodens utgång	79,6	65,9	79,6	81,9
Förändring i likvida medel	0,0	18,9	28,3	47,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,7	0,7
Rörelsekostnader	-3,2	-2,4	-12,4	-11,6
Rörelseresultat	-3,1	-2,3	-11,7	-10,9
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	13,0	13,0
Ränteintäkter från koncernföretag	0,1	-	0,1	0,0
Räntekostnader	-0,1	0,0	-0,2	-0,1
Resultat före skatt	-3,1	-2,3	1,2	2,0
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-3,1	-2,3	1,2	2,0

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,1
Andelar i dotterföretag	434,8	434,8	434,8
Summa anläggningstillgångar	434,8	434,8	434,9
Kortfristiga fordringar	219,5	177,7	196,5
Kassa och bank	0,0	-	0,0
Summa omsättningstillgångar	219,5	177,7	196,5
Summa tillgångar	654,3	612,5	631,4
Bundet eget kapital	30,4	30,1	30,4
Fritt eget kapital	578,4	580,5	579,5
Summa eget kapital	608,8	610,6	609,9
Kortfristiga skulder	45,5	1,9	21,5
Summa skulder	45,5	1,9	21,5
Summa eget kapital och skulder	654,3	612,5	631,4

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 2021.

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

Informationen på sidorna 1-15 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 beräkningsmetoder i denna delårsrapport som i koncernens årsredovisning för 2021. Från och med 1 januari 2022 ska ändringar i några befintliga standarder tillämpas. Ingen av dessa har dock någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter eller redovisningsprinciper.

Upprättandet av delårsrapporter kräver att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar görs. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper.

Se koncernens årsredovisning för 2021 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	Jan-mar 2022				Jan-mar 2021			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	208,1	178,5	0,1		157,3	165,5	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-4,8	0,0		-0,3	-5,4	0,0	
Nettoomsättning från externa kunder	207,9	173,7	0,1	381,7	157,0	160,1	0,1	317,2
Per betalare:								
Privat	184,6	108,7	0,1	293,4	139,2	104,8	0,1	244,1
Offentlig	23,3	65,0	-	88,3	17,8	55,3	-	73,1
Per land:								
Polen	134,4	13,3	0,0	147,7	101,9	14,7	0,0	116,6
Tyskland	-	93,8	-	93,8	-	81,3	-	81,3
Rumänien	24,2	22,1	-	46,3	20,5	22,6	0,0	43,1
Indien	36,3	-	-	36,3	26,1	-	-	26,1
Ukraina	1,5	18,0	-	19,5	1,7	25,0	-	26,7
Övriga länder	11,5	26,5	0,1	38,1	6,8	16,5	0,1	23,4
Rörelseresultat	4,1	26,1	-7,7	22,5	8,8	37,5	-4,7	41,6
<i>Marginal</i>	2,0%	14,6%		5,9%	5,6%	22,7%		13,1%
Avskrivningar och nedskrivningar	21,6	18,1	0,4	40,1	13,7	9,8	0,4	23,9
EBITDA	25,7	44,2	-7,3	62,6	22,5	47,3	-4,3	65,5
<i>Marginal</i>	12,4%	24,7%		16,4%	14,3%	28,6%		20,6%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-9,0	-5,8	-0,1	-14,9	-5,1	-4,6	-0,1	-9,8
Ränta på leasingskulder	-3,9	-0,9	0,0	-4,8	-2,0	-0,8	0,0	-2,8
Segmentresultat: EBITDAaL	12,8	37,5	-7,4	42,9	15,4	41,9	-4,4	52,9
<i>Marginal</i>	6,1%	21,0%		11,2%	9,8%	25,3%		16,7%
Övriga intäkter och kostnader				1,3				-0,1
Räntenetto				-6,9				-4,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader				0,2				-1,2
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,3
Skatt				-4,8				-10,2
Periodens resultat				12,3				26,3

	R12				Jan-dec 2021			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	762,4	699,8	0,3		711,6	686,8	0,3	
Segmentsinterna intäkter	-1,0	-19,6	0,0		-1,1	-20,2	0,0	
Nettoomsättning från externa kunder	761,4	680,2	0,3	1 441,9	710,5	666,6	0,3	1 377,4
Per betalare:								
Privat	681,1	462,6	0,3	1 144,0	635,7	458,7	0,3	1 094,7
Offentlig	80,3	217,6	-	297,9	74,8	207,9	-	282,7
Per land:								
Polen	482,5	58,7	0,0	541,2	450,0	60,1	0,0	510,1
Tyskland	-	328,9	-	328,9	-	316,4	-	316,4
Rumänien	87,5	87,3	0,0	174,8	83,8	87,8	0,0	171,6
Indien	145,1	-	-	145,1	134,9	-	-	134,9
Ukraina	7,7	102,5	-	110,2	7,9	109,5	-	117,4
Övriga länder	38,6	102,8	0,3	141,7	33,9	92,8	0,3	127,0
Rörelseresultat	40,7	124,1	-24,5	140,3	45,4	135,5	-21,5	159,4
<i>Marginal</i>	<i>5,3%</i>	<i>17,7%</i>		<i>9,7%</i>	<i>6,4%</i>	<i>19,7%</i>		<i>11,6%</i>
Avskrivningar och nedskrivningar	73,2	52,5	1,5	127,2	65,3	44,2	1,5	111,0
EBITDA	113,9	176,6	-23,0	267,5	110,7	179,7	-20,0	270,4
<i>Marginal</i>	<i>14,9%</i>	<i>25,2%</i>		<i>18,6%</i>	<i>15,6%</i>	<i>26,2%</i>		<i>19,6%</i>
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-29,8	-20,6	-0,3	-50,7	-25,9	-19,4	-0,3	-45,6
Ränta på leasingskulder	-12,7	-3,3	0,0	-16,0	-10,8	-3,2	0,0	-14,0
Segmentresultat: EBITDAaL	71,4	152,7	-23,3	200,8	74,0	157,1	-20,3	210,8
<i>Marginal</i>	<i>9,4%</i>	<i>21,8%</i>		<i>13,9%</i>	<i>10,4%</i>	<i>22,9%</i>		<i>15,3%</i>
Övriga intäkter och kostnader				2,1				0,7
Räntenetto				-21,9				-19,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader				3,2				1,8
Resultat från andelar i intresseföretag				0,7				1,0
Skatt				-31,8				-37,2
Periodens resultat				92,6				106,6

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 mars 2022 till 30,4 MEUR (30,4 MEUR) och utgörs av följande antal aktier:

	A-aktier	B-aktier	C-aktier*	Totalt
1 januari 2021	78 551 881	69 798 670	2 384 644	150 735 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-610	610		
31 mars 2021	78 551 271	69 799 280	2 384 644	150 735 195
1 januari 2022	77 569 276	70 781 275	3 584 644	151 935 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-20 000	20 000		
31 mars 2022	77 549 276	70 801 275	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 55,5 procent av rösterna den 31 december 2021).

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

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

4. Rörelseförvärv

Not	Förvärvs-tidpunkt	Namn	Land	Typ av verksamhet	Segment	Röst-andel
a)	10 jan	NIPD Genetics Public Company Ltd ("NIPD")	Cypern	Laboratorium	Diagnostic Services	68,3%
c)	20 jan	Polaris Medical S.A.	Rumänien	Sjukhus	Healthcare Services	90%
b)	28 jan	Centrum Diagnostyczne-Terapeutyczne "Medicus" Sp. z o.o. ("CDT")	Polen	Sjukhus/ Medicinskt center/ Laboratorium	Healthcare Services	100%
c)	31 jan	Premium Fitness & Gym Sp. z o.o.	Polen	Gym	Healthcare Services	100%
c)	11 feb	Sahrudaya HealthCare (Vizianagaram) Private Limited	Indien	Sjukhus	Healthcare Services	60%
c)	28 feb	Bellevue Polska Sp. z o.o.	Polen	Optik	Healthcare Services	100%
c)	11 mar	"Konzilijum" d.o.o. Banja Luka	Bosnien-Herzegovina	Laboratorium	Diagnostic Services	80%

Följande tabell anger preliminär förvärvanalys för rörelseförvärv.

MEUR	NIPD	CDT	Övriga	Totalt
Övriga immateriella tillgångar:	26,7	13,3	3,8	43,8
Varumärke	-	12,9	3,8	16,7
Utvecklingsutgifter	10,3	-	-	10,3
Patent	16,3	-	-	16,3
Övrigt	0,1	0,4	0,0	0,5
Materiella anläggningstillgångar	1,6	23,8	1,1	26,5
Nyttjanderättstillgångar	1,3	0,4	22,5	24,2
Kundfordringar och varulager	6,8	3,0	1,1	10,9
Likvida medel	7,8	3,6	1,7	13,1
Lån	-	-3,4	-1,8	-5,2
Leasingskulder	-1,3	-0,4	-21,0	-22,7
Uppskjuten skatt (netto)	-2,0	-4,1	-0,7	-6,8
Aktuella skatteskulder	-	0,0	-0,1	-0,1
Leverantörsskulder	-7,1	-2,9	-3,8	-13,8
Identifierbara tillgångar, netto	33,8	33,3	2,8	69,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,3	-0,2	-0,2	-4,7
Goodwill	27,3	23,0	17,2	67,5
Total köpeskillning	56,8	56,1	19,8	132,7
Förvärvade likvida medel	-7,8	-3,6	-1,7	-13,1
Villkorad köpeskillning	-	-	0,0	0,0
Uppskjuten köpeskillning	-	-	-2,8	-2,8
Tidigare innehav i NIPD	-12,3	-	-	-12,3
Betalning hänförlig till tidigare års förvärv	-	-	-	1,6
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag	36,7	52,5	15,3	106,1

I koncernens resultaträkning 2022 ingick nettoomsättning med 10,0 MEUR och nettoresultat med -0,8 MEUR hänförligt till kvartalets rörelseförvärv. Om förvärven hade skett den 1 januari 2022, så skulle nettoomsättningen ha varit 5,1 MEUR högre och nettoresultatet skulle ha varit 0,4 MEUR högre.

Förvärvsrelaterade utgifter (ingår i administrationskostnader) uppgick till -2,9 MEUR i kvartalet.

a) NIPD är ett företag specialiserat inom genetik med 170 anställda på Cypem, 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 nå nya marknader snabbare med ett kombinerat produkterbjudande. NIPDs nettoomsättning 2021 uppgick till 20,3 MEUR.

Koncernen utökade sitt ägande i NIPD från 18,9 procent till 87,2 procent. Köpeskillningen för

68,3 procent av andelarna i NIPD uppgick till 56,8 MEUR, varav 44,5 MEUR kontant reglerat. Goodwill uppgick till 27,3 MEUR och var hänförlig till förväntade synergier i befintlig verksamhet. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Patent har värderats med tillämpning av relief from royaltymetoden till 16,3 MEUR. Den uppskattade nyttjandetiden är 18 år. Balanserade utvecklingsutgifter avser främst utgifter för löner till forskare som utvecklar testerna. Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till den proportionella andelen av de förvärvade nettotillgångarna.

Koncernen har ett åtagande att, vid ett framtida datum, förvärva innehav utan bestämmande inflytande. Detta likviditetsåtagande (säljoptioner) har värderats till 6,9 MEUR.

NIPD har fram till januari 2022 redovisats som ett intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Det tidigare innehavet om 18,9 procent med ett redovisat värde om 7,9 MEUR omvärderades i samband med att de ytterligare andelarna förvärvades, till verkligt värde som uppgick till 12,3 MEUR. Det resulterade i en vinst om

4,4 MEUR vilket redovisats i övriga intäkter och kostnader i första kvartalet 2022.

b) CDT är en ledande aktör av medicinska tjänster i sydvästra Polen med ett nätverk av sjukhus, medicinska kliniker samt laboratorier. CDT har cirka 1 000 anställda. Nettoomsättning 2021 uppgick till 28,9 MEUR. Köpeskillingen uppgick till 56,1 MEUR, kontant reglerat. Goodwill uppgick till 23,1 MEUR och var hänförlig till förväntade synergier i befintlig verksamhet. Goodwill förväntas

inte vara skattemässigt avdragsgill. Varumärken har värderats med tillämpning av relief from royaltymetoden till 12,9 MEUR. Den uppskattade nyttjandetiden är 10 år.

c) Redovisad goodwill för övriga förvärv uppgick till 17,2 MEUR varav 8,6 MEUR avsåg gym och 6,4 MEUR avsåg optik verksamhet. Leasingskulder uppgick till 21,0 MEUR varav 14,4 MEUR avsåg två sjukhus. Övriga förvärv bedöms inte vara individuellt väsentliga.

5. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -8,8 MEUR (-6,0 MEUR) i kvartalet. Per 31 mars 2022 uppgick leverantörsskulder till 6,8 MEUR (7,7 MEUR).

6. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	31 mar 2022			31 mar 2021			31 dec 2021		
		Lång-fristiga	Kort-fristiga	Summa	Lång-fristiga	Kort-fristiga	Summa	Lång-fristiga	Kort-fristiga	Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Kortfristiga placeringar	-	156,9	156,9	-	35,0	35,0	-	192,9	192,9
	Valutaswappar	-	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5
a)	Övriga finansiella tillgångar	5,5	-	5,5	7,1	-	7,1	5,8	-	5,8
	Summa	5,5	156,9	162,4	7,1	35,0	42,1	5,8	193,4	199,2
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	9,6	3,1	12,7	6,4	0,0	6,4	13,0	3,1	16,1
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	180,0	180,0	-	140,0	140,0	-	171,2	171,2
	Summa	9,6	183,1	192,7	6,4	140,0	146,4	13,0	174,3	187,3
	Likvida medel	-	79,6	79,6	-	65,9	65,9	-	81,9	81,9
	Summa finansiella tillgångar	15,1	419,6	434,7	13,5	240,9	254,4	18,8	449,6	468,4
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Valutaswappar	-	0,3	0,3	-	0,5	0,5	-	-	-
b)	Skuld för villkorad köpeskilling ²⁾	17,2	6,9	24,1	10,7	7,1	17,8	17,2	7,5	24,7
	Summa	17,2	7,2	24,4	10,7	7,6	18,3	17,2	7,5	24,7
	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värde-förändringar redovisas i eget kapital) ³⁾	87,1	0,8	87,9	47,7	-	47,7	78,3	0,7	79,0
c)	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	104,3	8,0	112,3	58,4	7,6	66,0	95,5	8,2	103,7
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ²⁾	361,2	101,5	462,7	140,3	3,8	144,1	356,7	34,9	391,6
	Leasingskulder	322,1	48,9	371,0	175,7	35,6	211,3	299,8	46,1	345,9
	Övriga finansiella skulder	-	4,9	4,9	-	3,8	3,8	-	3,9	3,9
	Leverantörsskulder och övriga skulder ¹⁾	-	54,4	54,4	-	50,7	50,7	-	65,1	65,1
	Uppskjuten köpeskilling ²⁾	2,8	3,6	6,4	0,1	0,2	0,3	1,4	0,5	1,9
	Summa	686,1	213,3	899,4	316,1	94,1	410,2	657,9	150,5	808,4
	Summa finansiella skulder	790,4	221,3	1 011,7	374,5	101,7	476,2	753,4	158,7	912,1

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 inom övriga kortfristiga samt långfristiga finansiella skulder i rapport över finansiell ställning.

Redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms i allt väsentligt

motsvara dess verkliga värde. För långfristiga lån beror det på att räntan ungefär uppgår till nuvarande marknadsränta.

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 156,9 MEUR (192,9 MEUR) respektive 2,0 MEUR (2,2 MEUR), främst hänförligt till eurodenominerade räntefonder och stadsobligationer som har värderats baserat på noterade priser på en aktiv marknad.

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

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

a) Av övriga finansiella tillgångar avser 3,4 MEUR (3,6 MEUR) 14 procent (14 procent) av röstandelarna i en tysk dialysklinik.

b) Skulden för villkorad köpeskillning baseras på det uppskattade utfallet av villkorade köpeskillningar till följd av avtalsenliga förpliktelser från årets och tidigare års gjorda rörelseförvärv.

c) Säljoption, likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande består av:

– 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 22,4 MEUR (22,6 MEUR). Då avtalsvillkoren är till nackdel för innehavaren, så bedöms säljoptionen att nyttjas tidigast i november 2023.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i MHI om 44,3 MEUR (43,1 MEUR). Hälften av säljoptionerna kan nyttjas från juni 2023 och den andra hälften från juni 2027.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i ett norskt, ett cypriotiskt och två övriga dotterbolag om 21,2 MEUR (13,3 MEUR). 0,8 MEUR kommer att regleras under andra halvan av 2022 och 20,4 MEUR bedöms nyttjas under 2026 och 2027.

Vid fastställandet av åtagandenas verkliga värde sker ett antal upp skattningar av viktiga variabler. De mest väsentliga är verksamhetens tillväxttakt för att bedöma dess lönsamhet vid den framtida inlösentidpunkten 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 mar 2022	31 dec 2021		31 mar 2022	31 dec 2021	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett tyskt dotterföretag)	22,4	22,6	Vinstökningsfaktor	5,5%	5,5%	+1 procentenhet vinsttillväxt = skuld till verkligt värde ökar med 0,2 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	1,5%	0,9%	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld till verkligt värde ökar med 0,4 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI)	44,3	43,1	6-års prognos CAGR EBITDA	34,8%	34,8%	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld till verkligt värde ökar med 4,9 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	11,9%	11,8%	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld till verkligt värde ökar med 1,5 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett norskt dotterbolag)	13,0	12,6	4-års prognos CAGR EBITDA	28,8%	28,8%	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld till verkligt värde ökar med 1,3 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	6,6%	6,3%	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld till verkligt värde ökar med 0,5 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett cypriotiskt dotterbolag)	6,9	-	5-års prognos för nettoomsättning	20,9%	-	+10 procentenheter högre nettoomsättning = skuld till verkligt värde ökar med 0,2 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	8,2%	-	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld till verkligt värde ökar med 0,3 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i övriga dotterbolag)	1,3	0,7	Riskjusterad diskonteringsränta	15,6%	-	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld till verkligt värde ökar med 0,0 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	24,1	24,7	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5%-11,8%	5,5%-8,7%	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,5 MEUR

Inga andra väsentliga förändringar har skett avseende värderingsmetoder, indata eller antaganden under 2022.

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

7. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Långfristiga lån	381,2	151,1	375,3
Kortfristiga lån	112,0	11,1	42,9
Summa lån	493,2	162,2	418,2
Avgår: kortfristiga placeringar	-156,9	-35,0	-192,9
Avgår: likvida medel	-79,6	-65,9	-81,9
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	256,7	61,3	143,4
Långfristiga leasingskulder	322,1	175,7	299,8
Kortfristiga leasingskulder	48,9	35,6	46,1
Summa leasingskulder	371,0	211,3	345,9
Summa finansiella skulder	864,2	373,5	764,1
Avgår: kortfristiga placeringar	-156,9	-35,0	-192,9
Avgår: likvida medel	-79,6	-65,9	-81,9
Finansiell nettoskuld	627,7	272,6	489,3
MEUR	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	87,3	47,7	78,3
Kortfristiga	5,7	3,8	4,6
Summa	93,0	51,5	82,9

8. Händelser efter balansdagen

I april förvärvade Medicover den kliniska prövningsverksamheten Nasz Lekarz Przychodnie Medyczne Sławomir Jeka och Marzena Waszczak-Jeka i Polen. Nettomsättningen 2021 uppgick till cirka 3,2 MEUR.

Köpeskillingen uppgick till 17,2 MEUR utan övertagande av skuld, varav 12,0 MEUR har

reglerats kontant och 5,2 MEUR är villkorad köpeskillning.

Förvärvsanalysen är under upprättande. Verksamheten kommer att konsolideras i andra kvartalet 2022.