

DELÅRSRAPPORT JULI–SEPTEMBER 2022

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 368,6 MEUR (335,0 MEUR), en ökning med 10,0 procent, organisk tillväxt var 2,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,1 MEUR (30,0 MEUR), rörelsemarginalen var 2,5 procent (9,0 procent).
- Nettoresultatet uppgick till -3,4 MEUR (18,4 MEUR), en vinstmarginal på -0,9 procent (5,5 procent).
- EBITDA uppgick till 48,8 MEUR (58,0 MEUR), en minskning med 15,8 procent. EBITDA-marginalen var 13,3 procent (17,3 procent).
- EBITDAaL uppgick till 26,9 MEUR (42,8 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 7,3 procent (12,8 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 54,5 MEUR (67,0 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,024 EUR (0,123 EUR).

Nio månader

- Nettoomsättningen uppgick till 1 112,5 MEUR (1 001,1 MEUR), en ökning med 11,1 procent, organisk tillväxt var 3,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46,8 MEUR (117,8 MEUR), rörelsemarginalen var 4,2 procent (11,8 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 11,8 MEUR (78,2 MEUR), en vinstmarginal på 1,1 procent (7,8 procent).
- EBITDA uppgick till 164,4 MEUR (195,3 MEUR), en minskning med 15,8 procent. EBITDA-marginalen var 14,8 procent (19,5 procent).
- EBITDAaL uppgick till 101,3 MEUR (153,9 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 9,1 procent (15,4 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 128,1 MEUR (162,8 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,069 EUR (0,501 EUR).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 3 2022	Kv 3 2021	För- ändring	9M 2022	9M 2021	För- ändring	R12*	Helår 2021
Nettoomsättning	368,6	335,0	10%	1 112,5	1 001,1	11%	1 488,8	1 377,4
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	30,0	-70%	46,8	117,8	-60%	88,4	159,4
Rörelsemarginal	2,5%	9,0%		4,2%	11,8%		5,9%	11,6%
Nettoresultat	-3,4	18,4	-118%	11,8	78,2	-85%	40,2	106,6
Vinstmarginal	-0,9%	5,5%		1,1%	7,8%		2,7%	7,7%
Resultat per aktie före/efter utspädning, EUR	-0,024	0,123	-120%	0,069	0,501	-86%	0,254	0,686
EBITDA	48,8	58,0	-16%	164,4	195,3	-16%	239,5	270,4
EBITDA-marginal	13,3%	17,3%		14,8%	19,5%		16,1%	19,6%
Justerad EBITDA	52,8	60,7	-13%	176,5	201,7	-12%	255,3	280,5
Justerad EBITDA-marginal	14,4%	18,1%		15,9%	20,1%		17,2%	20,4%
EBITDAaL	26,9	42,8	-37%	101,3	153,9	-34%	158,2	210,8
EBITDAaL marginal	7,3%	12,8%		9,1%	15,4%		10,6%	15,3%
Justerad EBITDAaL	30,9	45,5	-32%	113,4	160,3	-29%	174,0	220,9
Justerad EBITDAaL-marginal	8,4%	13,6%		10,2%	16,0%		11,7%	16,0%
EBITA	14,2	32,6	-56%	66,0	125,3	-47%	111,9	171,2
EBITA-marginal	3,9%	9,7%		5,9%	12,5%		7,5%	12,4%

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

*R12 – rullande tolv månader (1 oktober 2021–30 september 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



Vi såg en fortsatt stark tillväxt i den ordinarie verksamheten, trots att de många motvindsfaktorer som var tydliga under andra kvartalet även fortsatte in i tredje kvartalet. Dessutom är inflationsnivån på många av våra huvudmarknader den högsta på många år vilket påverkar lönsamheten. I september uppgick inflationen i Polen till 17 procent (den högsta på 26 år), i Rumänien till knappa 16 procent och i Tyskland till över 10 procent. Inflationen har varit märkbar i alla ekonomiska sektorer och visar sig tydligt i en stark lönetillväxt.

Trots motvind lyckades vi leverera en omsättningstillväxt på 10,0 procent, och organisk omsättningstillväxt för ordinarie verksamhet (exkl. covid-19 och Ukraina) var hela 19,8 procent. Som jag nämnde i föregående kvartalsrapport är vi fortsatt trygga i vår förmåga att kompensera oss för inflationsdrivna kostnadsökningar genom prishöjningar på våra privatbetalande marknader. Det kommer att bli mer utmanande att prisjustera i Tyskland där stor andel av nettoomsättningen bestäms av offentlig ersättning.

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 10,0 procent till 368,6 MEUR (335,0 MEUR). Den organiska tillväxten var 2,9 procent. Fee-For-Service och övriga tjänster (FFS) svarade för 58 procent av den totala nettoomsättningen.

EBITDA uppgick till 48,8 MEUR (58,0 MEUR), en minskning med 15,8 procent. EBITDA-marginalen var 13,3 procent (17,3 procent). Justerad EBITDA uppgick till 52,8 MEUR (60,7 MEUR), justerad EBITDA-marginal var 14,4 procent (18,1 procent). De många motvindsfaktorerna påverkade marginalerna negativt under kvartalet. Dessa kommenteras mer i detalj i resultatdelarna. Justerat för de mer betydande faktorerna och det höga inflationstrycket, är det positivt att se "like for like" marginalutvecklingen som är stabil inom Healthcare Services. Huvuddelen av effekten från prisjusteringarna inom Healthcare Services är dessutom att vänta under kommande kvartal.

Healthcare Services nettoomsättning ökade med 30,5 procent till 230,5 MEUR (176,7 MEUR), organisk tillväxt var 18,3 procent. Den organiska tillväxten för ordinarie verksamhet (exklusive covid-19) var starka 25,8 procent, varav pris utgjorde 7,7 procent. Antalet medlemmar i den integrerade vårdmodellen ökade med sunda 12,6 procent till 1,6 miljoner (1,5 miljoner), med 41 000 nya medlemmar under kvartalet, vilket illustrerar den fortsatt starka efterfrågan. FFS ökade med 33,3 procent under kvartalet och svarade för 54 procent av divisionens nettoomsättning.

Healthcare Services EBITDA ökade med 22,2 procent till 32,3 MEUR (26,4 MEUR), en EBITDA-marginal på 14,0 procent (15,0 procent). Nya enheter, uppstartskostnader, förvärv och kostnadsinflation påverkade resultatnivån. Covid-19-relaterade tjänster bidrog till marginalen i jämförelsekvartalet.

Diagnostic Services nettoomsättning minskade med 12,5 procent till 142,7 MEUR (162,9 MEUR), den organiska tillväxten var -13,9 procent. Organisk tillväxt för ordinarie verksamhet (exklusive covid-19 och Ukraina) var 9,0 procent, varav pris utgjorde 2,6 procent. Kvartalet påverkades av Ukraina och en väsentligt minskad covid-19-testning. Antalet laboratorietester uppgick till 29,0 miljoner (32,4 miljoner), en minskning med 10,6 procent. Antalet blodprovscentraler uppgick till 919 (809). FFS minskade med 18,9 procent under kvartalet och svarade för 67 procent av divisionens nettoomsättning. Vi ser en utmanande marknad i Tyskland, eftersom vi inte förväntar oss att prisjusteringar från offentliga ersättningar kommer att kompensera fullt ut för ökade kostnader. Vi kommer kontinuerligt arbeta med att förbättra verksamhetens effektivitet för att kompensera för dessa ökningar.

Diagnostic Services EBITDA uppgick till 22,6 MEUR (35,7 MEUR), en minskning med 36,7 procent. EBITDA-marginalen var 15,9 procent (21,9 procent). Ukraina, minskad covid-19-testning, ökade personalkostnader och andra inflationsrelaterade kostnader fortsätter att ha en negativ påverkan och bidrar till lägre marginaler.

Den höga inflationen kommer sannolikt att bestå de kommande kvartalen. Vi arbetar ständigt med att öka den operativa effektiviteten i kombination med prisjusteringar för att kompensera för ökade kostnader. I den integrerade vårdmodellen kommer en större andel av kontrakten att indexuppräknas från och med oktober. Vi har fortsatt att se marknadsacceptans för prisjusteringar under kvartalet.

Expansionen har fortsatt – bland annat öppnade ett nytt sjukhus i Indien under kvartalet,



dentalverksamheten tog steget in på den tyska marknaden genom förvärv av två dentalkedjor i början av oktober – parallellt med en fortsatt ambitiös organisk tillväxtexpansion.

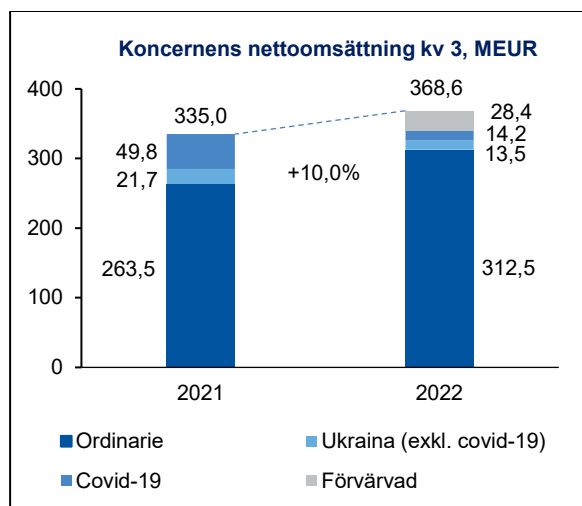
Trots ett ovanligt stort antal osäkerhetsfaktorer i år är vi fortsatt trygga med att vi kommer att nå det finansiella målet om en justerad EBITDA-marginal på 15,5–16,5 procent för 2022. Som nämnts arbetar vi oförtröttligt vidare med de faktorer som är inom vår kontroll, såsom prishöjningar, operativ effektivitet och ytterligare mognad i vår expansion, vilket skapar en stark bas för ytterligare tillväxt under 2023.

Sist men inte minst, ett stort tack till alla medarbetare som fortsätter att värna om allas hälsa och tillhandahåller en högkvalitativ och patientorienterad vård.

Fredrik Rågmark
VD

NETTOOMSÄTTNING TREDJE KVARTALET 2022

Koncernens nettoomsättning uppgick till 368,6 MEUR (335,0 MEUR), en ökning med 10,0 procent, organisk tillväxt var 2,9 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 14,2 MEUR (49,8 MEUR), vilket är 28 procent av nivån i tredje kvartalet 2021.



Förutom av covid-19 påverkades verksamheten fortsatt av det pågående kriget i Ukraina. Justerat för dessa aspekter har den organiska tillväxten i den underliggande verksamheten varit stark, och ytterligare lyfts av förvärv. Organisk tillväxt exklusive nettoomsättning relaterad till Ukraina och covid-19 uppgick till hela 19,8 procent.

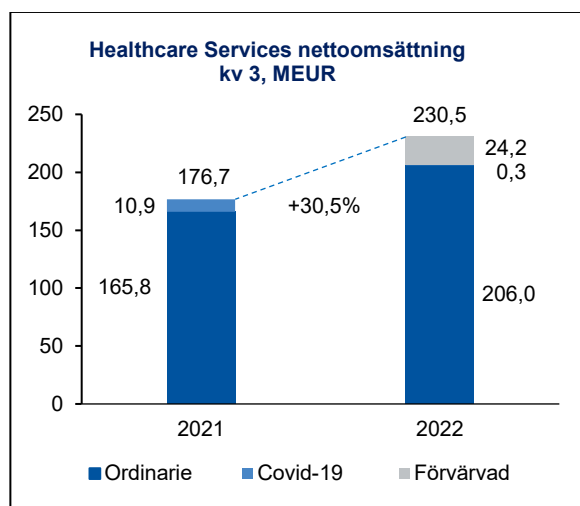
Inflationen märks mycket tydligt, i Polen uppgick inflationen till 17,2 procent (årsbasis) i september och den underliggande inflationen (exkl. livsmedel och energi) var 10,7 procent. Inflationen har varit märkbar i alla ekonomiska sektorer och visar sig tydligt i en stark lönetillväxt. Prisindexering av avtal inom den polska arbetsgivarfinansierade verksamheten sker årligen, antingen i februari eller i oktober varav merparten i oktober. Eftersläpning i indexeringen pressar marginalerna, en förbättring väntas efter prisjusteringen i fjärde kvartalet 2022.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 28,4 MEUR. Koncernen fortsatte att investera i greenfield-infrastruktur och förvärv, se not 4 för mer information om förvärv. Därutöver slutfördes förvärv av dentalverksamheter i Tyskland i början av oktober, se not 8.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,4 procent, där en starkare indisk rupie delvis kompenserade för svagare valutor i Polen och Ukraina.

Covid-19 nettoomsättning	Kv 3 2022	Kv 3 2021	Helår 2021
Healthcare Services	0,3	10,9	66,6
Diagnostic Services	13,9	38,9	179,4
Totalt (MEUR)	14,2	49,8	246,0

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 230,5 MEUR (176,7 MEUR), en ökning med 30,5 procent och en stark organisk tillväxt på 18,3 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster var marginell, 0,3 MEUR (10,9 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till imponerande 25,8 procent, prisjustering utgör 7,7 procentenheter av tillväxten.



Sysselsättningen och den ekonomiska aktiviteten har varit hög på marknaderna i Europa, med en betydande brist på arbetskraft och därmed ett allmänt lönetryck. En viss dämpning av efterfrågan märks i konsumenternas konsumtionsmönster.

Antalet medlemmar ökade starkt med 12,6 procent till 1 648 000 (1 464 000), med 41 000 nya medlemmar i kvartalet.

FFS-verksamheten utvecklades väl med god efterfrågan. I Polen ökade antalet tandläkarstolar till 423. Flera nyetableringar är planerade under 2022/2023 och ytterligare förvärv är att vänta.

Divisionen hade totalt 5 434 sjukhussängar, en ökning med 1 639 sedan föregående år, störst ökning i Indien (1 260). I augusti öppnade ett nybyggt sjukhus i Navi Mumbai med 150 sängar, och där ytterligare 150 sängar kan tas i drift vid ökad beläggning.

I Polen höjdes ersättningsnivån för offentliga kontrakt från och med juli 2022, vilket

komparerade för lagstadgade lönehöjningar till vårdpersonal.

Antal	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Kliniker	149	128	129
Sjukhus	39	31	32
Sängar	5 434	3 795	4 028
Fertilitetskliniker	27	25	26
Dentalkliniker	72	59	64
Tandläkarstolar	423	294	359
Gym	106	66	77
Övriga anläggningar	107	64	65
Medlemmar (tusental)	1 648	1 464	1 495

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 24,2 MEUR. Ökningen av såväl organisk som förvärvsbaserad nettoomsättning är stark till följd av kraftigt ökade kapitalinvesteringar under såväl innevarande som tidigare år.

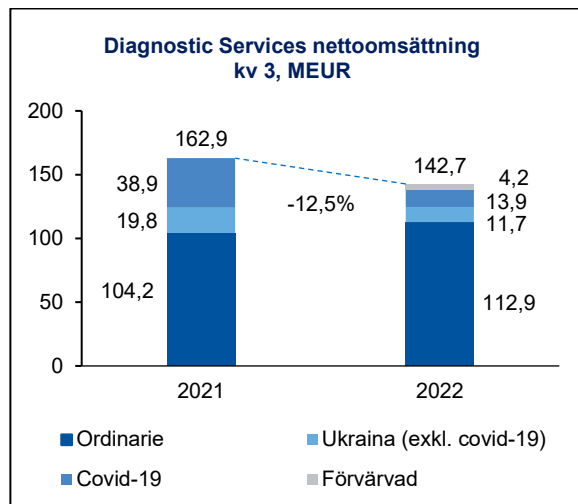
Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,5 procent, där en starkare indisk rupie delvis komparerade för en svagare polsk zloty.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 142,7 MEUR (162,9 MEUR), en minskning med 12,5 procent, den organiska tillväxten var -13,9 procent. Ukraina och en kraftig minskning av covid-19-tjänster påverkade kvartalet. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 13,9 MEUR (38,9 MEUR), en minskning med närmare två tredjedelar. Nivån på covid-19-testning är fortsatt låg. Nettoomsättningen i Ukraina uppgick till 11,8 MEUR (25,6 MEUR), en minskning med 53,9 procent.

Organisk tillväxt exklusive nettoomsättning relaterad till Ukraina och covid-19 uppgick till 9,0 procent, med varierande utveckling på marknaderna: svagare i Tyskland, god i Rumänien och i Polen kompenseras det förlorade outsourcingavtalet i första kvartalet och den minskade nettoomsättningen från covid-19-tjänster av FFS. På de mindre marknaderna kompenseras FFS i allmänhet för den minskade volymen av covid-19-tjänster. Prisjustering utgör 2,6 procentenheter av tillväxten.

Aktivitetsnivån i Ukraina är högre än förväntat. I september uppgick nettoomsättning exklusive covid-19-tjänster till cirka 65–70 procent av den normala nivån. Per den 30 september 2022

omfattade verksamheten i Ukraina 8 laboratorier (2 ej verksamma), samt ett rikstäckande nätverk av 348 blodprovscentraler (46 ej verksamma). 8 av blodprovscentralerna har förstörts. Priserna i Ukraina har höjts till följd av inflationen.



FFS-priser och vissa kommersiella avtal har indexjusterats under året. Rutintester har till stor del undantagits för att dessa fortsatt ska vara överkomliga för patienterna. Prisnivåer för offentlig vård har generellt inte indexuppräknats ännu, trots stigande inflation. Bortsett från lägre priser på covid-19-tester är priserna i Tyskland oförändrade och inga justeringar väntas den närmaste tiden.

Påverkat av kriget i Ukraina minskade antalet laboratorietester med 10,6 procent till 29,0 miljoner (32,4 miljoner). Antalet covid-19-tester uppgick till 0,5 miljoner (2,2 miljoner) med en större andel dyrare och högkvalitativa PCR-tester. Detta speglar efterfrågan, såsom testning inför sjukhusinläggning och kommersiella avtal. Volymen exklusive Ukraina och covid-19-testning uppgick till 24,4 miljoner tester (23,4 miljoner), en ökning om 4,3 procent.

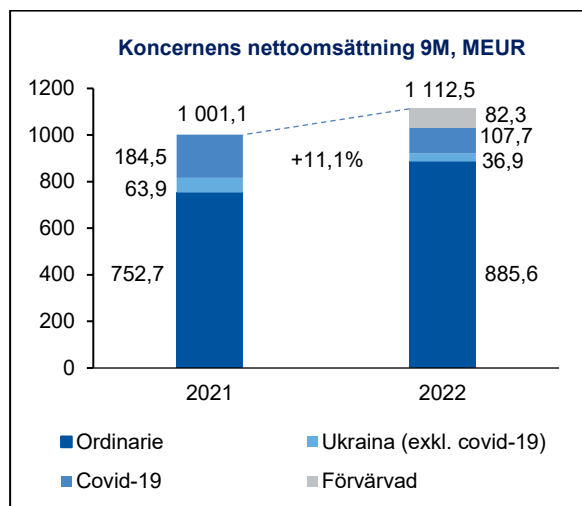
Antal	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Laboratorier	108	99	99
Blodprovscentraler	919	809	852
Kliniker	24	24	24
Laboratorietester (miljoner)	29,0	32,4	133,4

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 4,2 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,2 procent, med svagare valuta i Ukraina.

NETTOOMSÄTTNING NIO MÅNADER 2022

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 112,5 MEUR (1 001,1 MEUR), en ökning med 11,1 procent, organisk tillväxt var 3,6 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 107,7 MEUR (184,5 MEUR).



Koncernen har investerat i greenfield-infrastruktur och förvärv. De största förvärven var NIPD Genetics, ett företag specialiserat inom genetik på Cypern, och CDT Medicus, en ledande aktör inom medicinska tjänster i sydvästra Polen, se not 4.

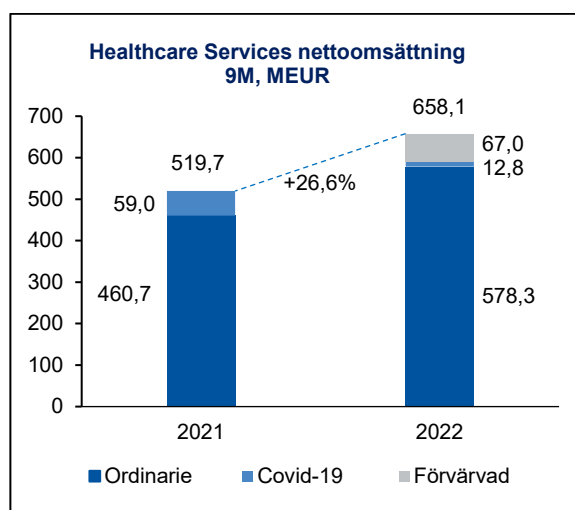
Organisk tillväxt exklusive nettoomsättning relaterad till Ukraina och covid-19 var stark och uppgick till 18,6 procent.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 82,3 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,7 procent, där en starkare indisk rupie kompenserade för svagare valuta främst i Polen.

	9M 2022	9M 2021	Helår 2021
Covid-19 nettoomsättning			
Healthcare Services	12,8	59,0	66,6
Diagnostic Services	94,9	125,5	179,4
Totalt (MEUR)	107,7	184,5	246,0

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 658,1 MEUR (519,7 MEUR), en ökning med 26,6 procent, organisk tillväxt var 14,6 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 12,8 MEUR (59,0 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning ökade mycket starkt med 26,6 procent, där 6,4 procentenheter var hänförligt till den snabba tillväxten inom Medicover Hospitals India.



	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Antal			
Kliniker	149	128	129
Sjukhus	39	31	32
Sängar	5 434	3 795	4 028
Fertilitetskliniker	27	25	26
Dentalkliniker	72	59	64
Tandläkarstolar	423	294	359
Gym	106	66	77
Övriga anläggningar	107	64	65
Medlemmar (tusental)	1 648	1 464	1 495

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 67,0 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,9 procent, där en starkare indisk rupie kompenserade för en svagare polsk zloty.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 468,6 MEUR (497,1 MEUR), en minskning med 5,7 procent. Den organiska tillväxten var -8,3 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 94,9 MEUR (125,5 MEUR). Nettoomsättningen i Ukraina uppgick till 36,8 MEUR (77,1 MEUR). Organisk tillväxt exklusive Ukraina och covid-19-tjänster uppgick till 5,0 procent.

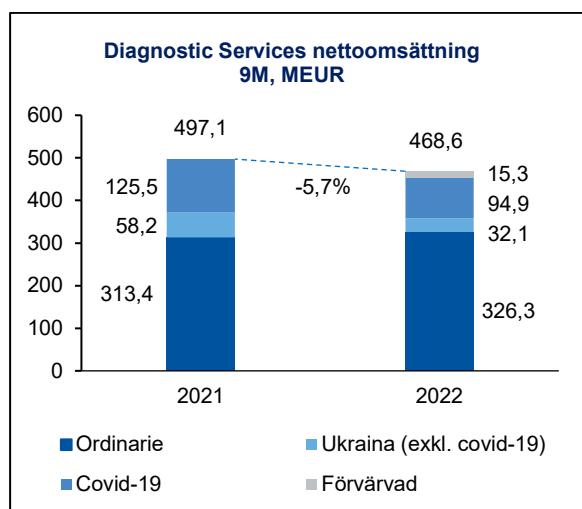
Antalet laborietester uppgick till 90,0 miljoner (97,5 miljoner), varav 4,5 miljoner (4,4 miljoner) var covid-19-tester. Volymen exklusive Ukraina och covid-19-testning uppgick till 74,5 miljoner tester (72,0 miljoner), en ökning om 3,5 procent.

Antal	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Laboratorier	108	99	99
Blodprovscentraler	919	809	852
Kliniker	24	24	24
Laborietester (miljoner)	90,0	97,5	133,4

Per den 30 september 2022 omfattade verksamheten i Ukraina 8 laboratorier (2 ej verksamma), samt ett rikstäckande nätverk av 348 blodprovscentraler (46 ej verksamma). 8 av blodprovscentralerna har förstörts.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 15,3 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,5 procent, med svagare valuta främst i Polen.



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

MEUR	Kv 3 2022	Kv 3 2021	För- ändring	9M 2022	9M 2021	För- ändring	R12	Helår 2021
Healthcare Services								
Nettoomsättning	230,5	176,7		658,1	519,7		850,0	711,6
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-0,1		-0,6	-0,6		-1,1	-1,1
Nettoomsättning från externa kunder	230,3	176,6	30,5%	657,5	519,1	26,7%	848,9	710,5
Fördelat per betalare:								
Offentlig	31,9	17,6	81,0%	79,4	53,7	47,8%	100,5	74,8
Privat:	198,4	159,0	24,9%	578,1	465,4	24,2%	748,4	635,7
Förbetald	75,0	66,4	13,1%	220,7	193,2	14,2%	289,0	261,5
Kontantbetald (FFS)	100,2	83,0	20,7%	293,8	251,0	17,1%	379,3	336,5
Övriga tjänster	23,2	9,6	144,3%	63,6	21,2	199,9%	80,1	37,7
Fördelat per land:								
Polen	148,8	111,6	33,4%	428,1	325,2	31,7%	552,9	450,0
Indien	46,0	33,0	39,5%	122,0	102,7	18,8%	154,2	134,9
Rumänien	22,9	20,2	12,8%	69,4	61,7	12,4%	91,5	83,8
Övriga länder	12,6	11,8	7,7%	38,0	29,5	28,9%	50,3	41,8
Diagnostic Services								
Nettoomsättning	142,7	162,9		468,6	497,1		658,3	686,8
Segmentsinterna intäkter	-4,5	-4,5		-13,8	-15,3		-18,7	-20,2
Nettoomsättning från externa kunder	138,2	158,4	-12,8%	454,8	481,8	-5,6%	639,6	666,6
Fördelat per betalare:								
Offentlig	46,6	44,6	4,6%	160,5	152,4	5,3%	216,0	207,9
Privat:	91,6	113,8	-19,6%	294,3	329,4	-10,7%	423,6	458,7
Kontantbetald (FFS)	81,4	97,6	-16,6%	254,2	300,5	-15,4%	369,1	415,4
Övriga tjänster	10,2	16,2	-37,5%	40,1	28,9	38,7%	54,5	43,3
Fördelat per land:								
Tyskland	70,8	69,9	1,3%	240,3	230,4	4,3%	326,3	316,4
Ukraina	11,8	25,6	-53,9%	36,8	77,1	-52,2%	69,2	109,5
Rumänien	20,4	20,8	-1,5%	61,9	64,8	-4,4%	84,9	87,8
Polen	13,1	13,4	-2,6%	39,2	44,6	-12,1%	54,7	60,1
Övriga länder	22,1	28,7	-23,2%	76,6	64,9	18,0%	104,5	92,8

I följande tabell presenteras covid-19-relaterad data.

	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	9M 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Helår 2021
Nettoomsättning (MEUR)									
Healthcare Services	0,3	1,0	11,5	12,8	7,6	10,9	37,9	10,2	66,6
Diagnostic Services	13,9	27,0	54,0	94,9	53,9	38,9	43,9	42,7	179,4
Summa	14,2	28,0	65,5	107,7	61,5	49,8	81,8	52,9	246,0
Sjukhusinläggningar									
Healthcare Services	0	6	1 339	1 345	821	1 385	11 767	2 362	16 335
Laboratorietester ¹⁾ (miljoner)									
Diagnostic Services	0,5	1,6	2,4	4,5	2,6	2,2	1,1	1,1	7,0

¹⁾ Inkluderar PCR-, antikropp-/antigentester

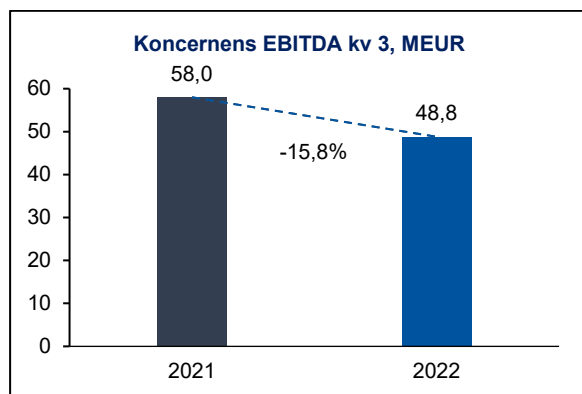
RESULTATUTVECKLING TREDJE KVARTALET 2022

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,1 MEUR (30,0 MEUR), rörelsemarginalen var 2,5 procent (9,0 procent), påverkad av kriget i Ukraina, ökade medicinska kostnader, minskat bidrag från covid-19-tjänster samt flera projekt i utvecklingsfas.

Nettoresultatet uppgick till -3,4 MEUR (18,4 MEUR), en marginal på -0,9 procent (5,5 procent). Finansnettot uppgick till -13,7 MEUR (-6,6 MEUR), varav -8,7 MEUR (-5,5 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -5,8 MEUR (-3,6 MEUR) leasingskulder. Räntekostnader för leasingskulder har ökat till följd av en betydande expansion av koncernens verksamhet, inklusive hyrda lokaler. Valutakursförlusterna uppgick till -5,8 MEUR (-1,3 MEUR), varav -5,2 MEUR (-1,8 MEUR) var hänförligt till eurodenominerade leasingskulder, främst i Polen då zlotyn försvagades.

Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,024 EUR (0,123 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 48,8 MEUR (58,0 MEUR). EBITDA-marginalen var 13,3 procent (17,3 procent). Justerad EBITDA uppgick till 52,8 MEUR (60,7 MEUR), en marginal på 14,4 procent (18,1 procent).



EBITDAaL uppgick till 26,9 MEUR (42,8 MEUR), marginalen var 7,3 procent (12,8 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 30,9 MEUR (45,5 MEUR), marginalen var 8,4 procent (13,6 procent).

Jämförelsestörande poster

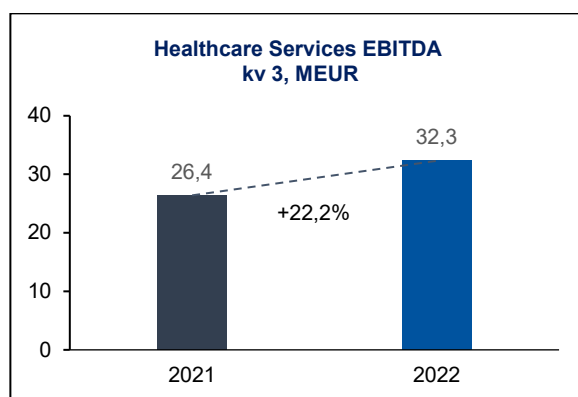
Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -1,2 MEUR (-0,6 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick till -2,8 MEUR

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

Verksamheten i Ukraina påverkades väsentligt av kriget, EBITDA uppgick till 3,0 MEUR (6,8 MEUR). Dessutom hade kriget i Ukraina en negativ EBITDA-påverkan om cirka 0,3 MEUR relaterat till andra verksamheter.

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 32,3 MEUR (26,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,0 procent (15,0 procent).



De faktorer som har haft störst påverkan på resultatet är förändringen av covid-19-tjänster, expansion (förluster hänförliga till nya enheter och uppstartskostnader), förvärv som genomförts inom de senaste 12 månaderna samt inflation som påverkat kostnadsbasen. Kriget i Ukraina har haft en relativt liten påverkan på segmentet.

Medicinska kostnader i förhållande till nettoomsättning var 78,7 procent (77,8 procent), en ökning med 0,9 procentenheter vilket bidrog till lägre marginal och förklaras av nya projekt, kostnadsinflation samt minskning av covid-19-tjänster.

EBITDAaL uppgick till 16,7 MEUR (16,8 MEUR), marginalen var 7,3 procent (9,5 procent).

Justerad EBITDAaL uppgick till 17,6 MEUR (17,6 MEUR), marginalen var 7,6 procent (10,0 procent). Tabellen visar att justerad EBITDAaL på en "like for like" bas är stabil på 9,4 procent (9,6 procent). Mot bakgrund av hög inflation och eftersläpning i indexjusteringar kan segmentets marginal anses bra.

	MEUR	Marginal
Just. EBITDAaL, kv3 2021	17,6	10,0%
Covid-19	-1,7	
Like for like, kv3 2021	15,9	9,6%
 Just. EBITDAaL, kv3 2022	 17,6	 7,6%
Förluster hänf. till nya enheter	2,2	
Uppstartskostnader	0,8	
Förvärv ¹	-1,5	
Like for like, kv3 2022	19,1	9,4%

¹ Förvärv gjorda under de senaste 12 månaderna exklusive det nya sjukhuset i Cluj, Rumänien som inkluderas i "Förluster hänf. till nya enheter".

I jämförelsekvartalet var cirka 0,9 procentenheter av EBITDAaL-marginalen relaterad till covid-19, majoriteten var hänförligt till Indien.

I början av pandemin 2020/2021 var investeringarna begränsade, men under det senaste året har segmentet expanderat kraftigt, med nya verksamheter och projekt som är i en uppstartsfas. Bland dessa kan nämnas det nya sjukhuset i Cluj (Rumänien), ett allmänsjukhus med 200 sängar som genomförde fler än 500 behandlingar under kvartalet, EBITDAaL uppgick till -1,3 MEUR. I Indien har tre nya enheter startat upp verksamhet under det senaste året, EBITDAaL var -0,9 MEUR. Total förlust hänförlig till dessa nya enheter svarade för cirka -2,2 MEUR av EBITDAaL eller -1,0 procentenheter av kvartalets EBITDAaL-marginal.

Därutöver tillkommer uppstartskostnader för ett sjukhus (200 sängar) som är under uppbyggnad i Bukarest och nya licensierade sjukhus i Indien (Pune, Navi Mumbai & Begumpet). EBITDAaL för dessa uppgick till -0,8 MEUR eller -0,4 procentenheter av marginalen.

Förvärv (genomförda under de senaste 12 månaderna exklusive sjukhuset i Cluj) har bidragit till lönsamheten i kvartalet. EBITDAaL uppgick till 1,5 MEUR eller 0,7 procentenheter av marginalen, med störst bidrag från CDT Medicus.

Efterfrågan på Medicover Sports träningsförmåner ökar och dessa förmånspaket säljs tillsammans med Medicovers sjukvårdsförmåner till samma kundgrupp. Expansionen av gymverksamheten (3 under kvartalet) har fortfarande en utspäddande effekt på marginalen, men har förbättrats jämfört

med motsvarande kvartal föregående år. Integration av förvärvade gym och en ökad marknadsandel för arbetsgivarbetalda träningsförmåner förväntas fortsätta i kommande perioder, vilket därmed kommer att bidra till förbättrad marginal.

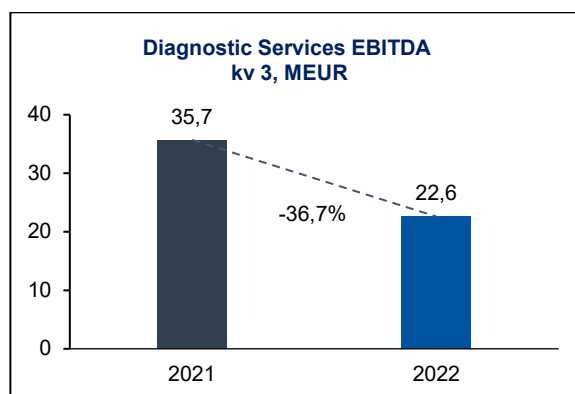
Högre kostnader för löner, energi och avtalade tjänster har varit drivande för ökade kostnader i allmänhet. Inom arbetsgivarfinansierade tjänster finns det dessutom en eftersläpning med att föra kostnaderna vidare till kunderna genom prishöjningar. Detta har till viss del kompenseras av en lägre nyttjandenivå jämfört med motsvarande kvartal föregående år samt prisökningar på nya affärer. Kostnadsökningar för löner och energi har dock varit betydande och är högre än de positiva faktorerna.

Flera andra verksamheter har presterat väl, framför allt dentalverksamheten i Polen som utökat antal enheter. Efterfrågan från konsumenter är för närvarande stabil, men vissa tecken på en inbromsning fanns i slutet av kvartalet.

De befintliga verksamheterna för slutenvård i Polen och Rumänien utvecklades väl, offentliga ersättningsnivåer har indexerats i Polen från juli 2022.

Rörelseresultatet uppgick till 6,5 MEUR (9,9 MEUR), marginalen var 2,8 procent (5,6 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 22,6 MEUR (35,7 MEUR), EBITDA-marginalen var 15,9 procent (21,9 procent).



EBITDAaL uppgick till 16,3 MEUR (30,1 MEUR), marginalen var 11,4 procent (18,5 procent).

De faktorer som har haft störst påverkan på resultatet är förändringen av covid-19-tjänster, kriget i Ukraina, förvärv som genomförts under de senaste 12 månaderna, flytt av ett laboratorium samt inflation som påverkat kostnadsbasen.

Justerad EBITDAaL uppgick till 17,0 MEUR (30,7 MEUR), marginalen var 11,9 procent (18,9 procent).

	MEUR	Marginal
Just. EBITDAaL, kv3 2021	30,7	18,9%
Covid-19	-10,5	
Ukraina	-1,7	
Like for like, kv3 2021	18,5	14,3%
 Just. EBITDAaL, kv3 2022	 17,0	 11,9%
Förvärv	-0,5	
Flytt av lab	0,2	
Like for like, kv3 2022	16,7	12,0%

Covid-19-testning minskade kraftigt, motsvarande en minskning av EBITDAaL-marginalen med cirka 6,1 procentenheter.

Kriget i Ukraina hade en direkt negativ påverkan på EBITDAaL om 1,4 MEUR. Dessutom påverkade kriget andra verksamheters EBITDAaL med en minskning om cirka 0,3 MEUR. Total påverkan uppgick till -1,7 MEUR eller cirka -0,9 procentenheter av marginalen.

Förvärv hade en positiv påverkan på EBITDAaL med 0,5 MEUR eller 0,3 procentenheter av marginalen.

Tillkommande leasingkostnader för flytt av ett laboratorium i Tyskland uppgick till

EBITDAaL -0,2 MEUR eller -0,1 procentenheter av marginalen.

Ökade lönekostnader och andra kostnader som påverkats av inflation har bidragit till press på marginalerna. Det har inte skett någon prisjustering i Tyskland eller för outsourcingavtal och rutintester på andra marknader. Den totala negativa påverkan till följd av dessa faktorer har till viss del kompenserats av ökade volymer, dock har justerad EBITDAaL-marginal "like for like" minskat till 12,0 procent (14,3 procent).

Inflationen var märkbar på de flesta marknader, med stigande personalkostnader (inklusive lagstadgade höjda ersättningsnivåer till personal) samt ökade driftskostnader, bland annat för uppvärmning, belysning och andra tjänster. I början av året genomfördes indexjusteringar av priser på vissa marknader inom FFS-verksamheten, med undantag för en del rutintester. Ambitionen är att rutintester fortsatt ska vara överkomliga för alla patienter. Ersättningsnivåer för offentlig vård har inte förändrats vilket ökar pressen på marginalen. En stor andel av materialinköpen till testerna regleras av långfristiga leverantörsavtal med fasta priser, vilket till viss del minskar pressen på marginalen.

Rörelseresultatet uppgick till 9,2 MEUR (24,6 MEUR), marginalen var 6,4 procent (15,1 procent).

RESULTATUTVECKLING NIO MÅNADER 2022

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46,8 MEUR (117,8 MEUR), rörelsemarginalen var 4,2 procent (11,8 procent), påverkad av kriget i Ukraina och en relaterad nedskrivning med -5,1 MEUR, högre medicinska kostnader, ett lägre bidrag från covid-19-tjänster samt flera projekt i utvecklingsfas.

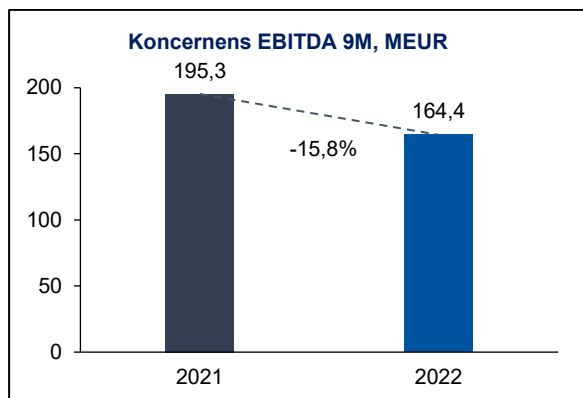
Nettoresultatet uppgick till 11,8 MEUR (78,2 MEUR), en vinstmarginal på 1,1 procent (7,8 procent). Övriga intäkter och kostnader på -2,9 MEUR avser huvudsakligen en vinst om 4,4 MEUR hänförlig till omvärderingen av investeringen i NIPD samt en förlust om -6,3 MEUR avseende räntefonder. Finansnettot uppgick till -27,1 MEUR (-13,2 MEUR), varav -24,1 MEUR (-13,8 MEUR) avsåg räntekostnader. Av räntekostnaderna avsåg -16,0 MEUR (-9,6 MEUR) leasingskulder. Valutakursförlusterna uppgick till -7,3 MEUR (0,1 MEUR), varav -6,9 MEUR (-0,8 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen då zlotyn försvagades. Övriga finansiella intäkter och kostnader inkluderar

också en post om 2,4 MEUR (-) hänförlig till återbetalning av ett lån i förtid.

Koncernen har redovisat en skattekostnad på -5,1 MEUR (-28,1 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats för nio månader på 30,0 procent (26,5 procent). Ökningen förklaras främst av att det finns en större andel projekt i utvecklingsfas/tidigt skede med tillhörande förluster där uppskjuten skattefordran inte har redovisats.

Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,069 EUR (0,501 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 164,4 MEUR (195,3 MEUR). EBITDA-marginalen var 14,8 procent (19,5 procent). Justerad EBITDA uppgick till 176,5 MEUR (201,7 MEUR), en marginal på 15,9 procent (20,1 procent).



EBITDAaL uppgick till 101,3 MEUR (153,9 MEUR), marginalen var 9,1 procent (15,4 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 113,4 MEUR (160,3 MEUR), en marginal på 10,2 procent (16,0 procent).

Jämförelsestörande poster

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

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

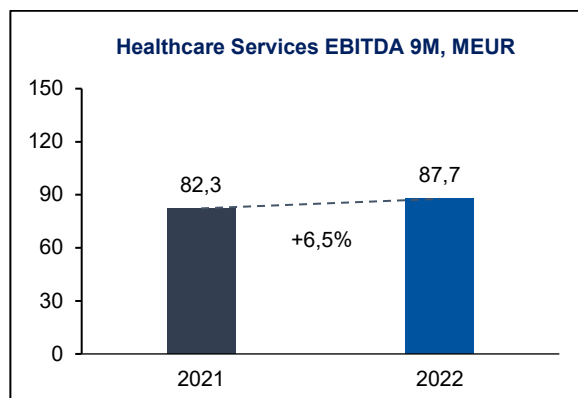
I övriga finansiella intäkter och kostnader ingår en vinst om 2,4 MEUR till följd av en rabatt vid en förtida återbetalning av ett lån med nominellt värde om 40 MEUR.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -5,2 MEUR (-1,7 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick till -6,9 MEUR (-4,7 MEUR) och avsåg långfristiga prestationsbaserade aktieprogram.

Verksamheten i Ukraina påverkades väsentligt av kriget, EBITDA uppgick till 5,4 MEUR (18,8 MEUR). Dessutom hade kriget i Ukraina en negativ EBITDA-påverkan om cirka 0,9 MEUR relaterat till andra verksamheter.

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 87,7 MEUR (82,3 MEUR), EBITDA-marginalen var 13,3 procent (15,8 procent).



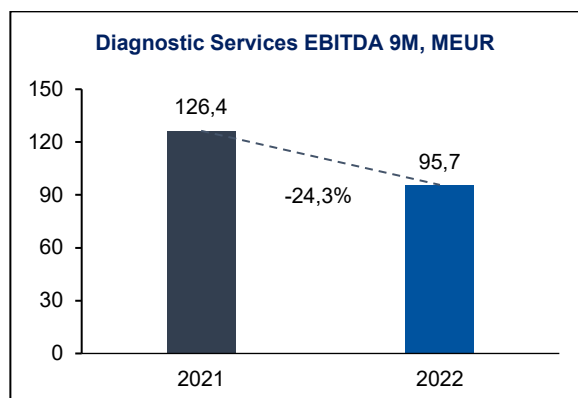
EBITDAaL uppgick till 44,1 MEUR (57,6 MEUR), marginalen var 6,7 procent (11,1 procent).

Justerad EBITDAaL uppgick till 46,2 MEUR (59,0 MEUR), marginalen var 7,0 procent (11,4 procent).

Det starka bidraget från covid-19-tjänster, särskilt i Indien under andra kvartalet 2021, har till stor del ersatts av bidrag från ordinarie verksamhet, organisk tillväxt och förvärv. Den organiska tillväxten har inneburit en press på marginalen eftersom de nya enheterna i Indien och Rumänien är nystartade och uppnådde negativa eller svaga resultat under de första nio månaderna.

Rörelseresultatet uppgick till 16,3 MEUR (37,3 MEUR), marginalen var 2,5 procent (7,2 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 95,7 MEUR (126,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 20,4 procent (25,4 procent).



EBITDAaL uppgick till 76,4 MEUR (109,9 MEUR), marginalen var 16,3 procent (22,1 procent). Den lägre marginalen förklaras av ett lägre bidrag från covid-19 med cirka 1,5 procentenheter och påverkan till följd av kriget i Ukraina om cirka 2,0 procentenheter. Resterande 2,3 procentenheter förklaras av en kortsiktig minskad efterfrågan på de

flesta marknader i slutet av februari/början av mars, och ökade insatskostnader (personal, transport, energi).

Rörelseresultatet uppgick till 50,9 MEUR (95,1 MEUR), marginalen var 10,9 procent (19,1 procent).

Justerad EBITDAaL uppgick till 78,1 MEUR (111,1 MEUR), marginalen var 16,7 procent (22,4 procent).

Nyckeltal Ukraina:

MEUR	Kv 3 2022	Kv 3 2021	9M 2022	9M 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	13,6	27,6	41,6	82,8	117,4
Healthcare Services	1,8	2,0	4,8	5,7	7,9
Diagnostic Services	11,8	25,6	36,8	77,1	109,5
EBITDA	3,0	6,8	5,4	18,8	28,4
EBITDAaL	1,7	5,5	1,0	14,8	22,8
Nettoresultat	-0,3	3,2	-9,4	7,1	11,6
Summa tillgångar	48,5	63,4	48,5	63,4	61,9
Nettotillgångar	31,0	41,9	31,0	41,9	40,7

FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	För- ändring	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	För- ändring	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	368,6	335,0	10%	1 112,5	1 001,1	11%	1 488,8	1 377,4
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	30,0	-70%	46,8	117,8	-60%	88,4	159,4
Rörelsemarginal	2,5%	9,0%		4,2%	11,8%		5,9%	11,6%
Nettoresultat	-3,4	18,4	-118%	11,8	78,2	-85%	40,2	106,6
Vinstmarginal	-0,9%	5,5%		1,1%	7,8%		2,7%	7,7%
Resultat per aktie före/efter utspädning, EUR	-0,024	0,123	-120%	0,069	0,501	-86%	0,254	0,686
EBITDA	48,8	58,0	-16%	164,4	195,3	-16%	239,5	270,4
EBITDA-marginal	13,3%	17,3%		14,8%	19,5%		16,1%	19,6%
Just. EBITDA	52,8	60,7	-13%	176,5	201,7	-12%	255,3	280,5
Just. EBITDA-marginal	14,4%	18,1%		15,9%	20,1%		17,2%	20,4%
EBITDAaL	26,9	42,8	-37%	101,3	153,9	-34%	158,2	210,8
EBITDAaL-marginal	7,3%	12,8%		9,1%	15,4%		10,6%	15,3%
Just. EBITDAaL	30,9	45,5	-32%	113,4	160,3	-29%	174,0	220,9
Just. EBITDAaL-marginal	8,4%	13,6%		10,2%	16,0%		11,7%	16,0%
EBITA	14,2	32,6	-56%	66,0	125,3	-47%	111,9	171,2
EBITA-marginal	3,9%	9,7%		5,9%	12,5%		7,5%	12,4%
Just. EBITA	18,2	35,3	-48%	78,1	131,7	-41%	127,7	181,3
Just. EBITA-marginal	5,0%	10,6%		7,0%	13,2%		8,6%	13,2%
EBITAaL	8,4	29,0	-71%	50,0	115,7	-57%	91,5	157,2
EBITAaL-marginal	2,3%	8,6%		4,5%	11,6%		6,1%	11,4%
Just. EBITAaL	12,4	31,7	-61%	62,1	122,1	-49%	107,3	167,3
Just. EBITAaL-marginal	3,4%	9,5%		5,6%	12,2%		7,2%	12,1%
Healthcare Services								
Nettoomsättning	230,5	176,7	30%	658,1	519,7	27%	850,0	711,6
Rörelseresultat (EBIT)	6,5	9,9	-34%	16,3	37,3	-56%	24,4	45,4
Rörelsemarginal	2,8%	5,6%		2,5%	7,2%		2,9%	6,4%
EBITDA	32,3	26,4	22%	87,7	82,3	7%	116,1	110,7
EBITDA-marginal	14,0%	15,0%		13,3%	15,8%		13,7%	15,6%
EBITDAaL	16,7	16,8	-1%	44,1	57,6	-23%	60,5	74,0
EBITDAaL-marginal	7,3%	9,5%		6,7%	11,1%		7,1%	10,4%
Just. EBITDAaL	17,6	17,6	0%	46,2	59,0	-22%	63,2	76,0
Just. EBITDAaL-marginal	7,6%	10,0%		7,0%	11,4%		7,4%	10,7%
EBITA	10,9	11,8	-8%	28,0	43,0	-35%	39,6	54,6
EBITA-marginal	4,7%	6,7%		4,3%	8,3%		4,7%	7,7%
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 648	1 464	13%	1 648	1 464	13%	1 648	1 495
Diagnostic Services								
Nettoomsättning	142,7	162,9	-12%	468,6	497,1	-6%	658,3	686,8
Rörelseresultat (EBIT)	9,2	24,6	-63%	50,9	95,1	-47%	91,3	135,5
Rörelsemarginal	6,4%	15,1%		10,9%	19,1%		13,9%	19,7%
EBITDA	22,6	35,7	-37%	95,7	126,4	-24%	149,0	179,7
EBITDA-marginal	15,9%	21,9%		20,4%	25,4%		22,6%	26,2%
EBITDAaL	16,3	30,1	-46%	76,4	109,9	-31%	123,6	157,1
EBITDAaL-marginal	11,4%	18,5%		16,3%	22,1%		18,8%	22,9%
Just. EBITDAaL	17,0	30,7	-45%	78,1	111,1	-30%	125,9	158,9
Just. EBITDAaL-marginal	11,9%	18,9%		16,7%	22,4%		19,1%	23,1%
EBITA	9,9	25,3	-61%	58,4	96,8	-40%	99,8	138,2
EBITA-marginal	6,9%	15,5%		12,5%	19,5%		15,1%	20,1%
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	29,0	32,4	-11%	90,0	97,5	-8%	125,9	133,4

KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 51,0 MEUR (55,8 MEUR) och utgjorde därmed 104,2 procent av EBITDA (95,9 procent). Rörelsekapitalet minskade med 3,5 MEUR (11,2 MEUR). Betald skatt uppgick till 2,3 MEUR (3,8 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 54,5 MEUR (67,0 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar fortsatte i hög takt och uppgick till 31,9 MEUR (22,3 MEUR), varav cirka 87 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 13 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringar till 22,9 MEUR (13,0 MEUR) och i Diagnostic Services till 9,0 MEUR (9,3 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 27,2 MEUR (56,9 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under kvartalet och betalningar för tidigare genomförda transaktioner. Förskott avseende förvärv uppgick till 15,8 MEUR (3,9 MEUR). Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar uppgick till 57,8 MEUR (25,3 MEUR).

Netto upptagna lån uppgick till 3,9 MEUR (20,1 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 13,8 MEUR (9,7 MEUR). Betald ränta uppgick till 7,1 MEUR (4,4 MEUR), varav 5,8 MEUR (3,6 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 14,2 MEUR till 77,3 MEUR.

Nio månader

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 158,8 MEUR (186,2 MEUR) och utgjorde därmed 96,6 procent av EBITDA (95,3 procent). Rörelsekapitalet ökade med 30,7 MEUR (23,4 MEUR). Betald skatt uppgick till 14,1 MEUR (12,8 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 128,1 MEUR (162,8 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 99,8 MEUR (65,0 MEUR), varav cirka 77 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 23 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringar till 68,9 MEUR (38,6 MEUR) och i Diagnostic Services till 30,9 MEUR (26,4 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 171,9 MEUR (73,0 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under de första nio månaderna och betalningar för tidigare genomförda transaktioner. Förskott avseende förvärv uppgick till 15,8 MEUR (3,9 MEUR). Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar uppgick till 184,4 MEUR (40,3 MEUR).

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 7,7 MEUR och avsåg främst ett sjukhus i Indien och en laboratorieverksamhet i Serbien. Netto upptagna lån uppgick till 57,6 MEUR (37,2 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 36,7 MEUR (27,1 MEUR). Betald ränta uppgick till 21,9 MEUR (12,2 MEUR), varav 16,0 MEUR (9,6 MEUR) avsåg leasingskulder. En utdelning på 17,8 MEUR (10,4 MEUR) utbetalades till aktieägarna.

Likvida medel minskade med 1,7 MEUR till 77,3 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2022 till 516,6 MEUR (562,1 MEUR). Minskningen inkluderade en negativ förändring i omräkningsreserver om 14,1 MEUR, främst till följd av en svagare polsk zloty som delvis kompenserades av en starkare indisk rupie. Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar även en negativ förändring av verkligt värde om 15,3 MEUR avseende likviditetsåtagandet på säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande samt en post om

11,9 MEUR hänförlig till förvärv av innehav utan bestämmande inflytande i verksamheter i Indien och Serbien. En utdelning på 17,8 MEUR (10,4 MEUR) utbetalades till aktieägarna, motsvarande 0,12 EUR (0,07 EUR) per aktie.

Varulager uppgick till 64,0 MEUR (72,0 MEUR).

Kortfristiga placeringar uppgick till 5,5 MEUR (192,9 MEUR), investeringen i eurodenominerade räntefonder har avyttrats under året.

Lån uppgick till 488,5 MEUR (418,2 MEUR). I kvartalet har koncernen säkrat lån om 100 MEUR till rörlig ränta. Lån till fast ränta uppgår till 235,5 MEUR (135,5 MEUR) och 39,5 MEUR (26,6 MEUR) är ej räntebärande (uppskjuten köpeskilling/skuld för villkorad köpeskilling).

I december 2021 genomförde koncernen en andra schuldschein-emission (ett tyskt skuldinstrument för privat placering) inom ramen för det sociala finansieringsramverket. 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 och under 2022 har 61 MEUR erhållits. Av det första schuldscheinlånet från 2020 har 69 MEUR återbetalats.

I juni 2022 förlängdes den revolverande kreditfaciliteten och utökades från 220 MEUR till 300 MEUR. Löptiden är tre år med möjlighet till förlängning i upp till två år. Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 405,7 MEUR (143,4 MEUR), vilket speglar kassaflödet från den löpande verksamheten samt 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 2,3x (0,6x vid utgången av 2021).

Koncernen har emitterat företagscertifikat motsvarande 26,9 MEUR (19,5 MEUR) inom ramen för sitt företagscertifikatprogram på totalt 2 miljarder SEK. Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 258,9 MEUR, samt likvida medel och kortfristiga placeringar på 82,8 MEUR, totalt 341,7 MEUR (504,8 MEUR) och är således väl rustad för framtida organisk och förvärvsbaserad tillväxt.

Leasingskulder uppgick till 413,2 MEUR (345,9 MEUR), en ökning med 67,3 MEUR, varav 60,6 procent är hänförligt till förvärv, framförallt i Polen, Rumänien och Indien. Resterande ökning förklaras av nya och utökade leasingavtal i Polen, Rumänien, Indien och Tyskland.

Summa finansiella skulder uppgick till 901,7 MEUR (764,1 MEUR).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för de första nio månaderna uppgick till 0,2 MEUR (-7,7 MEUR), påverkad av utdelning om 9,7 MEUR (-). Vid slutet av kvartalet hade 26,9 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 30 september 2022 uppgick moderbolagets eget kapital till 598,8 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 konfiskeras, skadas eller förstörs och att medarbetare dödas, skadas eller fördrivs. Effekterna blir sannolikt negativa och kan påverka möjligheten att bedriva fortsatt verksamhet men också ekonomin, finansieringen och valutastabiliteten. Detta leder i slutänden till förstörd egendom och reducerad verksamhet. Störningar i verksamheten och leverantörskedjan kan också uppstå som en direkt eller indirekt följd av cyberattacker, internationella embargo, sanktioner eller andra problem orsakade av konflikten. Utsikterna för året är osäkra. Ukraina svarade för 9 procent av koncernens nettoomsättning under 2021. Den diversifierade verksamheten med spridning i flera länder dämpar i viss grad risken. Medicovers fokus är att skydda personalen, men eftersom koncernens verksamhet är av samhällskritisk karaktär har vi beslutat att försöka upprätthålla servicen även under svåra omständigheter.

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

Styrelsen och VD försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–september 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 3 november 2022

Fredrik Stenmo
Styrelseordförande

Peder af Jochnick
Styrelseledamot

Robert af Jochnick
Styrelseledamot

Anne Berner
Styrelseledamot

Arno Bohn
Styrelseledamot

Sonali Chandmal
Styrelseledamot

Michael Flemming
Styrelseledamot

Margareta Nordenvall
Styrelseledamot

Fredrik Rågmark
VD och styrelseledamot

Azita Shariati
Styrelseledamot

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022	17 februari 2023
Kapitalmarknadsdag	17 februari 2023
Årsredovisning	vecka 13 2023
Delårsrapport januari-mars	27 april 2023
Årsstämma	27 april 2023
Delårsrapport april-juni	26 juli 2023
Delårsrapport juli-september	3 november 2023

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 registrera dig [här](#).

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.

GRANSKNINGSRAPPORT

Medicover AB (publ), org nr 559073-9487

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Medicover AB (publ) per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som avslutas per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34, *Delårsrapportering*, och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA (International Standards on Auditing) och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Sollentuna den 3 november 2022

BDO Sweden AB

Jörgen Lövgren

Auktoriserad revisor

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	368,6	335,0	1 112,5	1 001,1	1 488,8	1 377,4
Rörelsekostnader						
Kostnader för medicinska tjänster	-287,0	-249,4	-859,2	-715,3	-1 126,3	-982,4
Bruttoresultat	81,6	85,6	253,3	285,8	362,5	395,0
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-16,8	-12,9	-48,3	-41,8	-64,6	-58,1
Administrationskostnader	-55,7	-42,7	-158,2	-126,2	-209,5	-177,5
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	30,0	46,8	117,8	88,4	159,4
Övriga intäkter och kostnader	0,4	0,7	-2,9	0,8	-3,0	0,7
Ränteintäkter	0,8	0,2	1,9	0,5	2,4	1,0
Räntekostnader	-8,7	-5,5	-24,1	-13,8	-30,4	-20,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-5,8	-1,3	-4,9	0,1	-3,2	1,8
Summa finansiella poster	-13,7	-6,6	-27,1	-13,2	-31,2	-17,3
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,3	0,1	0,9	0,2	1,0
Resultat före skatt	-4,2	24,4	16,9	106,3	54,4	143,8
Skatt	0,8	-6,0	-5,1	-28,1	-14,2	-37,2
Periodens resultat	-3,4	18,4	11,8	78,2	40,2	106,6
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-3,6	18,3	10,2	74,3	37,7	101,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,1	1,6	3,9	2,5	4,8
Periodens resultat	-3,4	18,4	11,8	78,2	40,2	106,6
Resultat per aktie hänförlig till ägare i moderbolaget:						
Före/efter utspädning, EUR	-0,024	0,123	0,069	0,501	0,254	0,686

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	R12	Helår 2021
Periodens resultat	-3,4	18,4	11,8	78,2	40,2	106,6
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-12,3	-2,8	-14,1	5,1	-10,1	9,1
Kassaflödessäkring	0,2	-	0,2	-	0,2	-
Skatt hänförlig till dessa poster	-0,1	-0,1	0,0	-0,5	0,0	-0,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-12,2	-2,9	-13,9	4,6	-9,9	8,6
Summa totalresultat för perioden	-15,6	15,5	-2,1	82,8	30,3	115,2
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-16,9	14,3	-5,5	77,4	24,8	107,7
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	1,2	3,4	5,4	5,5	7,5
Summa totalresultat för perioden	-15,6	15,5	-2,1	82,8	30,3	115,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	470,9	361,9	371,7
Övriga immateriella tillgångar	119,2	73,1	75,1
Materiella anläggningstillgångar	400,3	294,3	319,3
Nyttjanderättstillgångar	382,4	280,1	327,4
Uppskjutna skattefordringar	17,0	15,5	11,9
Andelar i intresseföretag	0,6	8,5	8,5
Andra tillgångar	0,1	-	-
Övriga finansiella tillgångar	16,4	15,7	18,8
Summa anläggningstillgångar	1 406,9	1 049,1	1 132,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	64,0	60,1	72,0
Övriga finansiella tillgångar	15,8	3,9	3,1
Kundfordringar och övriga fordringar	219,0	181,7	201,7
Kortfristiga placeringar	5,5	-	192,9
Likvida medel	77,3	92,6	81,9
Summa omsättningstillgångar	381,6	338,3	551,6
Summa tillgångar	1 788,5	1 387,4	1 684,3
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	473,6	489,9	517,6
Innehav utan bestämmande inflytande	43,0	42,7	44,5
Summa eget kapital	516,6	532,6	562,1
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	375,7	168,1	375,3
Leasingskulder	329,5	257,3	299,8
Uppskjutna skatteskulder	41,2	35,7	35,3
Avsättningar	2,7	2,2	2,8
Övriga finansiella skulder	75,5	74,6	78,3
Övriga skulder	6,6	4,0	5,7
Summa långfristiga skulder	831,2	541,9	797,2
Kortfristiga skulder			
Lån	112,8	49,0	42,9
Leasingskulder	83,7	44,2	46,1
Ej intjänade premier/förutbetalda intäkter	21,1	15,9	20,2
Aktuell skatteskuld	31,5	27,2	28,8
Övriga finansiella skulder	23,0	5,6	4,6
Leverantörsskulder och övriga skulder	168,6	171,0	182,4
Summa kortfristiga skulder	440,7	312,9	325,0
Summa skulder	1 271,9	854,8	1 122,2
Summa eget kapital och skulder	1 788,5	1 387,4	1 684,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MEUR	Aktie- kapital	Egna aktier	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Reserv för säljoptioner innehav utan bestämmande inflytande	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Övrig 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	-55,1	-	8,9	448,0	35,5	483,5
Periodens resultat	-	-	-	74,3	-	-	-	-	74,3	3,9	78,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	3,1	-	-	3,1	1,5	4,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	74,3	-	3,1	-	-	77,4	5,4	82,8
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:											
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,3	3,3
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-0,8	-	-	-	-	-0,8	-0,6	-1,4
Ökning av aktiekapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,8	1,8
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-28,7	-	-	-	-28,7	-2,7	-31,4
Utdelning	-	-	-	-10,4	-	-	-	-	-10,4	-	-10,4
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	4,4	4,4	-	4,4
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	-	-	-	-11,2	-28,7	-	-	4,4	-35,5	1,8	-33,7
Eget kapital per den 30 september 2021	30,1	-0,4	458,7	114,0	-73,8	-52,0	-	13,3	489,9	42,7	532,6
Eget kapital per den 1 januari 2022	30,4	-0,7	458,7	141,3	-78,2	-49,2	-	15,3	517,6	44,5	562,1
Periodens resultat	-	-	-	10,2	-	-	-	-	10,2	1,6	11,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-15,9	0,2	0,0	-15,7	1,8	-13,9
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	10,2	-	-15,9	0,2	-	-5,5	3,4	-2,1
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:											
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,5	4,5
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-11,9	-	-	-	-	-11,9	-5,4	-17,3
Ökning av aktiekapital/lämnad utdelning hänf till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-15,3	-	-	-	-15,3	-4,1	-19,4
Utdelning	-	-	-	-17,8	-	-	-	-	-17,8	-	-17,8
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	3,5	-	-	-	-3,5	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	6,5	6,5	-	6,5
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	-	0,1	-0,1	-26,2	-15,3	-	-	3,0	-38,5	-4,9	-43,4
Eget kapital per den 30 september 2022	30,4	-0,6	458,6	125,3	-93,5	-65,1	0,2	18,3	473,6	43,0	516,6

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	R12	Helår 2021
Resultat före skatt	-4,2	24,4	16,9	106,3	54,4	143,8
Justeringar för:						
Avskrivningar och nedskrivningar	39,7	28,0	117,6	77,5	151,1	111,0
Aktierelaterade ersättningar	2,8	2,0	6,9	4,4	9,1	6,4
Räntenetto	7,9	5,2	22,2	13,1	28,0	19,1
Orealiserade valutaeffekter	6,2	1,3	8,6	-0,6	6,6	-2,6
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0,9	-1,3	0,7	-1,7	0,8	-1,8
Betald inkomstskatt	-2,3	-3,8	-14,1	-12,8	-19,6	-18,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	51,0	55,8	158,8	186,2	230,4	257,6
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:						
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-0,9	-4,2	9,3	-5,6	-2,2	-17,1
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	7,4	-8,9	-1,8	-28,9	-22,4	-49,5
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	-3,0	24,3	-38,2	11,1	-23,8	25,7
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	54,5	67,0	128,1	162,8	182,0	216,7
Investeringsverksamhet:						
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-31,9	-22,3	-99,8	-65,0	-137,0	-102,2
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,8	1,4	2,7	1,8	3,0	2,1
Utdelning från intresseföretag	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	-0,5	-	-0,5	-	-2,5	-2,0
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-27,2	-56,9	-171,9	-73,0	-182,5	-87,5
Förskott avseende förvärv	-15,8	-3,9	-15,8	-3,9	-15,8	-
Erhållen amortering lämnade lån	0,2	-	0,2	-	0,2	-
Lämnade lån	-	-2,0	-	-2,6	-0,2	-2,8
Förvärv av kortfristiga placeringar	0,0	-	-1,1	-	-183,6	-182,5
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	57,8	25,3	184,4	40,3	184,4	40,3
Erhållen ränta	0,6	0,2	1,4	0,5	1,8	0,9
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-15,9	-58,1	-100,3	-101,8	-332,1	-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	-3,6	-0,8	-7,7	-1,5	-7,7	-1,5
Amortering av lån	-101,2	-25,2	-376,6	-33,7	-397,6	-54,7
Upptagna lån	105,1	45,3	434,2	70,9	657,0	293,7
Amortering av leasingsskuld	-13,8	-9,7	-36,7	-27,1	-48,1	-38,5
Betald ränta	-7,1	-4,4	-21,9	-12,2	-29,4	-19,7
Utdelning	-	-	-17,8	-10,4	-17,8	-10,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-3,8	-	-3,8	-3,9	-6,6	-6,7
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,8	1,8	0,9	1,9
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,4	5,3	-29,5	-16,1	150,7	164,1
Summa kassaflöde	14,2	14,2	-1,7	44,9	0,6	47,2
Likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	65,6	77,9	81,9	46,7	92,6	46,7
Kursdifferens i likvida medel	-2,5	0,5	-2,9	1,0	-15,9	-12,0
Likvida medel vid periodens utgång	77,3	92,6	77,3	92,6	77,3	81,9
Förändring i likvida medel	14,2	14,2	-1,7	44,9	0,6	47,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	0,2	0,1	0,4	0,3	0,8	0,7
Rörelsekostnader	-4,2	-3,0	-10,6	-8,0	-14,2	-11,6
Rörelseresultat	-4,0	-2,9	-10,2	-7,7	-13,4	-10,9
Resultat från andelar i koncernföretag	9,7	-	9,7	-	22,7	13,0
Ränteintäkter från koncernföretag	0,9	-	1,0	-	1,0	0,0
Räntekostnader	-0,2	0,0	-0,3	0,0	-0,4	-0,1
Resultat före skatt	6,4	-2,9	0,2	-7,7	9,9	2,0
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	6,4	-2,9	0,2	-7,7	9,9	2,0

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,1
Andelar i dotterföretag	584,8	434,8	434,8
Summa anläggningstillgångar	584,8	434,8	434,9
Kortfristiga fordringar	42,4	189,9	196,5
Kassa och bank	0,0	-	0,0
Summa omsättningstillgångar	42,4	189,9	196,5
Summa tillgångar	627,2	624,7	631,4
Bundet eget kapital	30,4	30,1	30,4
Fritt eget kapital	568,4	568,1	579,5
Summa eget kapital	598,8	598,2	609,9
Kortfristiga skulder	28,4	26,5	21,5
Summa skulder	28,4	26,5	21,5
Summa eget kapital och skulder	627,2	624,7	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 1-19 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 förutom avseende säkringsredovisning vilket beskrivs i "Säkring av ränterisk". 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.

Säkring av ränterisk – kassaflödessäkring

Medicover har använt sig av en ränteswapp för att kontrollera osäkerheten i framtida ränteflöden avseende upplåning till rörlig ränta. Säkringsstrategin innebär att räntor, för en del av den aktuella låneportföljen med rörliga räntor, säkras under en period av lånens löptid. Det uppnås genom att byta rörlig ränta mot fast. Avsikten är att koncernens kassaflöden, under en tre års period, inte ska påverkas av högre räntor än den fasta. Ränteswappar värderas till verkligt värde i koncernens rapport över finansiell ställning. Räntekupongsdelen redovisas löpande i resultaträkningen som en del av räntekostnaden. Orealiserade förändringar i verkligt värde på ränteswapparna redovisas i övrigt totalresultat och ingår som en del i säkringsreserven till dess att den säkrade posten påverkar resultaträkningen och så länge som kriterierna för säkringsredovisning och effektivitet är uppfyllda.

Upprättandet av delårsrapporter kräver att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar görs. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning 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	Jul-sep 2022				Jul-sep 2021			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	230,5	142,7	0,1		176,7	162,9	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-4,5	0,0		-0,1	-4,5	-0,2	
Nettoomsättning från externa kunder	230,3	138,2	0,1	368,6	176,6	158,4	0,0	335,0
Per betalare:								
Privat	198,4	91,6	0,1	290,1	159,0	113,8	0,0	272,8
Offentlig	31,9	46,6	-	78,5	17,6	44,6	-	62,2
Per land:								
Polen	148,8	13,1	0,0	161,9	111,6	13,4	0,0	125,0
Tyskland	-	70,8	-	70,8	-	69,9	-	69,9
Rumänien	22,9	20,4	-	43,3	20,2	20,8	0,0	41,0
Indien	46,0	-	-	46,0	33,0	-	-	33,0
Ukraina	1,8	11,8	-	13,6	2,0	25,6	-	27,6
Övriga länder	10,8	22,1	0,1	33,0	9,8	28,7	0,0	38,5
Rörelseresultat	6,5	9,2	-6,6	9,1	9,9	24,6	-4,5	30,0
<i>Marginal</i>	2,8%	6,4%		2,5%	5,6%	15,1%		9,0%
Avskrivningar och nedskrivningar	25,8	13,4	0,5	39,7	16,5	11,1	0,4	28,0
EBITDA	32,3	22,6	-6,1	48,8	26,4	35,7	-4,1	58,0
<i>Marginal</i>	14,0%	15,9%		13,3%	15,0%	21,9%		17,3%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-10,7	-5,4	0,0	-16,1	-6,8	-4,8	0,0	-11,6
Ränta på leasingskulder	-4,9	-0,9	0,0	-5,8	-2,8	-0,8	0,0	-3,6
Segmentresultat: EBITDAaL	16,7	16,3	-6,1	26,9	16,8	30,1	-4,1	42,8
<i>Marginal</i>	7,3%	11,4%		7,3%	9,5%	18,5%		12,8%
Övriga intäkter och kostnader				0,4				0,7
Räntenetto				-7,9				-5,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-5,8				-1,3
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,3
Skatt				0,8				-6,0
Periodens resultat				-3,4				18,4

	Jan-sep 2022				Jan-sep 2021			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	658,1	468,6	0,3		519,7	497,1	0,3	
Segmentsinterna intäkter	-0,6	-13,8	-0,1		-0,6	-15,3	-0,1	
Nettoomsättning från externa kunder	657,5	454,8	0,2	1 112,5	519,1	481,8	0,2	1 001,1
Per betalare:								
Privat	578,1	294,3	0,2	872,6	465,4	329,4	0,2	795,0
Offentlig	79,4	160,5	-	239,9	53,7	152,4	-	206,1
Per land:								
Polen	428,1	39,2	0,0	467,3	325,2	44,6	0,0	369,8
Tyskland	-	240,3	-	240,3	-	230,4	-	230,4
Rumänien	69,4	61,9	-	131,3	61,7	64,8	0,0	126,5
Indien	122,0	-	-	122,0	102,7	-	-	102,7
Ukraina	4,8	36,8	-	41,6	5,7	77,1	-	82,8
Övriga länder	33,2	76,6	0,2	110,0	23,8	64,9	0,2	88,9
Rörelseresultat	16,3	50,9	-20,4	46,8	37,3	95,1	-14,6	117,8
<i>Marginal</i>	2,5%	10,9%		4,2%	7,2%	19,1%		11,8%
Avskrivningar och nedskrivningar	71,4	44,8	1,4	117,6	45,0	31,3	1,2	77,5
EBITDA	87,7	95,7	-19,0	164,4	82,3	126,4	-13,4	195,3
<i>Marginal</i>	13,3%	20,4%		14,8%	15,8%	25,4%		19,5%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-30,4	-16,5	-0,2	-47,1	-17,5	-14,1	-0,2	-31,8
Ränta på leasingskulder	-13,2	-2,8	0,0	-16,0	-7,2	-2,4	0,0	-9,6
Segmentresultat: EBITDAaL	44,1	76,4	-19,2	101,3	57,6	109,9	-13,6	153,9
<i>Marginal</i>	6,7%	16,3%		9,1%	11,1%	22,1%		15,4%
Övriga intäkter och kostnader				-2,9				0,8
Räntenetto				-22,2				-13,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-4,9				0,1
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,9
Skatt				-5,1				-28,1
Periodens resultat				11,8				78,2

	R12				Jan-dec 2021			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	850,0	658,3	0,3		711,6	686,8	0,3	
Segmentsinterna intäkter	-1,1	-18,7	0,0		-1,1	-20,2	0,0	
Nettoomsättning från externa kunder	848,9	639,6	0,3	1 488,8	710,5	666,6	0,3	1 377,4
Per betalare:								
Privat	748,4	423,6	0,3	1 172,3	635,7	458,7	0,3	1 094,7
Offentlig	100,5	216,0	-	316,5	74,8	207,9	-	282,7
Per land:								
Polen	552,9	54,7	0,0	607,6	450,0	60,1	0,0	510,1
Tyskland	-	326,3	-	326,3	-	316,4	-	316,4
Rumänien	91,5	84,9	0,0	176,4	83,8	87,8	0,0	171,6
Indien	154,2	-	-	154,2	134,9	-	-	134,9
Ukraina	7,0	69,2	-	76,2	7,9	109,5	-	117,4
Övriga länder	43,3	104,5	0,3	148,1	33,9	92,8	0,3	127,0
Rörelseresultat	24,4	91,3	-27,3	88,4	45,4	135,5	-21,5	159,4
<i>Marginal</i>	2,9%	13,9%		5,9%	6,4%	19,7%		11,6%
Avskrivningar och nedskrivningar	91,7	57,7	1,7	151,1	65,3	44,2	1,5	111,0
EBITDA	116,1	149,0	-25,6	239,5	110,7	179,7	-20,0	270,4
<i>Marginal</i>	13,7%	22,6%		16,1%	15,6%	26,2%		19,6%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-38,8	-21,8	-0,3	-60,9	-25,9	-19,4	-0,3	-45,6
Ränta på leasingskulder	-16,8	-3,6	0,0	-20,4	-10,8	-3,2	0,0	-14,0
Segmentresultat: EBITDAaL	60,5	123,6	-25,9	158,2	74,0	157,1	-20,3	210,8
<i>Marginal</i>	7,1%	18,8%		10,6%	10,4%	22,9%		15,3%
Övriga intäkter och kostnader				-3,0				0,7
Räntenetto				-28,0				-19,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-3,2				1,8
Resultat från andelar i intresseföretag				0,2				1,0
Skatt				-14,2				-37,2
Periodens resultat				40,2				106,6

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 30 september 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		
30 september 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	-170 000	170 000		
Konvertering av C-aktier till B-aktier		603 016	-603 016	
30 september 2022	77 399 276	71 554 291	2 981 628	151 935 195

*Innehav i egna aktier

Celox Holding ABs innehav uppgick till 47 157 365 aktier och 55,6 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 utspädning var 148 953 567 (148 350 551) för kvartalet och 148 697 340 (148 350 551) för perioden.

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

Aktierelaterat prestationsprogram

Intjäningsperioden (fem år) för Planen 2017 avslutades den 27 april 2022. Prestationsvillkoren

uppnåddes till fullo, vilket berättigade till åtta prestationsaktier för varje aktierätt. Den årliga EBITDA (före IFRS 16) tillväxten (CAGR) beräknad utifrån koncernens koncernredovisning för 2016 och 2021 (omräknad finansiell redovisning före IFRS 16) uppgick till 37,1 procent. Se not 33 i årsredovisningen 2021 för mer information.

Medicover kompenserade deltagarna för lämnade utdelningar under intjäningsperioden genom att öka antalet prestationsaktier till respektive deltagare. Utdelningsdag för Planen 2017 var 24 maj 2022. 603 016 C-aktier konverterades till B-aktier och distribuerades till deltagarna.

4. Rörelseförvärv

Not	Förvärvs-tidpunkt	Namn	Land	Typ av verksamhet	Segment*	Röst-andel, %
a)	10 jan	NIPD Genetics Public Company Ltd ("NIPD")	Cypern	Laboratorium	DS	68,3
c)	20 jan	Polaris Medical S.A.	Rumänien	Sjukhus	HS	90
b)	28 jan	Centrum Diagnostyczno-Terapeutyczne "Medicus" sp. z o.o. ("CDT")	Polen	Sjukhus/ Medicinskt center/ Laboratorium	HS	100
c)	31 jan	Premium Fitness & Gym sp. z o.o.	Polen	Gym	HS	100
c)	11 feb	Sahrudaya Health Care (Vizianagaram) Private Limited	Indien	Sjukhus	HS	60
c)	28 feb	Bellevue Polska sp. z o.o.	Polen	Optik	HS	100
c)	11 mar	"Medicover Diagnostics" d.o.o. Banja Luka (f.d. "Konzilijum" d.o.o. Banja Luka)	Bosnien-Herzegovina	Laboratorium	DS	80
c)	1 apr	Czar-Dent	Polen	Dental	HS	-
c)	4 apr	Nasz Lekarz kliniska prövningsverksamhet	Polen	Laboratorium	DS	-
c)	8 apr	Dialab	Polen	Laboratorium	DS	-

		Ostoya Holding sp. z o.o., Propsyche Allenort sp. z o.o., Psychiatria Allenort Bialystok sp. z o.o., Psychomedica Allenort		Mental hälsa/ Sjukhus	HS	100
c)	25 apr	sp. z o.o.	Polen			
c)	5 maj	McFit Polska sp. z o.o.	Polen	Gym	HS	100
c)	14 jul	Intergenetics Private Polyclinic Single Member SA	Grekland	Laboratorium	DS	100
c)	1 aug	Ambasada Uśmiechu	Polen	Dental	HS	-
c)	13 sep	Nasz Lekarz Przychodnie Medyczne sp. z o.o.	Polen	Medicinskt center	HS	100
c)	14 sep	Laurus Medical S.R.L.	Rumänien	Medicinskt center	HS	100

*DS: Diagnostic Services, HS: Healthcare Services

Följande tabell anger preliminär förvärvanalys för rörelseförvärv.

MEUR	NIPD	CDT	Övriga	Totalt
Övriga immateriella tillgångar:	25,8	13,3	13,1	52,2
Varumärke	-	12,9	7,0	19,9
Kundrelationer	-	-	6,0	6,0
Utvecklingsutgifter	9,4	-	-	9,4
Patent	16,3	-	-	16,3
Övrigt	0,1	0,4	0,1	0,6
Materiella anläggningstillgångar	1,6	23,8	27,1	52,5
Nyttjanderättstillgångar	1,3	0,4	40,5	42,2
Kundfordringar och varulager	6,8	3,0	16,8	26,6
Aktuell skattefordran	0,1	-	0,1	0,2
Likvida medel	7,8	3,6	4,7	16,1
Lån	-	-3,4	-0,4	-3,8
Leasingskulder	-1,3	-0,4	-39,1	-40,8
Uppskjuten skatt (netto)	-2,0	-4,1	-0,4	-6,5
Aktuell skatteskuld	-	0,0	-0,2	-0,2
Leverantörsskulder	-6,2	-3,2	-19,5	-28,9
Övriga skulder	-	-	-1,4	-1,4
Identifierbara tillgångar, netto	33,9	33,0	41,3	108,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,3	-0,2	-0,2	-4,7
Goodwill	27,2	23,3	56,2	106,7
Total köpeskilling	56,8	56,1	97,3	210,2
Förvärvade likvida medel	-7,8	-3,6	-4,7	-16,1
Villkorad köpeskilling	-	-	-8,4	-8,4
Uppskjuten köpeskilling	-	-	-3,3	-3,3
Tidigare innehav i NIPD	-12,3	-	-	-12,3
Icke-kassaflödespåverkande förändringar	-	-	-3,3	-3,3
Kassaflöde från innevarande års rörelseförvärv, netto efter förvärvade likvida medel	36,7	52,5	77,6	166,8
Betalning hänförlig till tidigare års rörelseförvärv	-	-	-	5,1
Kassaflöde från rörelseförvärv, netto efter förvärvade likvida medel	36,7	52,5	77,6	171,9

I koncernens resultaträkning 2022 ingick nettoomsättning med 55,6 MEUR och nettoresultat med -5,7 MEUR hänförligt till årets rörelseförvärv.

Om förvärven hade skett den 1 januari 2022, så skulle nettoomsättningen ha varit 22,2 MEUR

högre och nettoresultatet skulle ha varit 1,2 MEUR högre.

Förvärvsrelaterade kostnader för 2022 (ingår i administrationskostnader) uppgår till -5,2 MEUR.

a) 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 nå nya marknader snabbare med ett kombinerat produkterbjudande. NIPDs nettoomsättning 2021 uppgick till 20,3 MEUR.

I januari ökade koncernen sitt ägande i NIPD från 18,9 procent till 87,2 procent. Köpeskillingen för 68,3 procent av andelarna i NIPD uppgick till 56,8 MEUR, varav 44,5 MEUR kontant reglerat. Goodwill uppgick till 27,2 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) värderades till 6,3 MEUR per 30 september 2022.

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 som förvärvades i januari är en ledande aktör av medicinska tjänster i sydvästra Polen med ett nätverk av sjukhus, 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 23,3 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 56,2 MEUR varav 14,2 MEUR avsåg laboratorium, 14,0 MEUR gym, 11,1 MEUR dental, 9,9 MEUR medicinska center och 6,6 MEUR avsåg optikverksamhet. Leasingskulder uppgick till 39,1 MEUR varav 14,6 MEUR avsåg sjukhus och 13,8 MEUR gym. 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 -10,8 MEUR (-6,1 MEUR) i

kvartalet och -26,8 MEUR (-19,4 MEUR) för perioden. Per 30 september 2022 uppgick leverantörsskulder till 6,1 MEUR (7,7 MEUR).

6. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	30 sep 2022			30 sep 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	-	5,5	5,5	-	-	-	-	192,9	192,9
	Valutaswappar	-	-	-	-	0,0	0,0	-	0,5	0,5
a)	Övriga finansiella tillgångar	2,9	-	2,9	3,7	-	3,7	5,8	-	5,8
	Summa	2,9	5,5	8,4	3,7	0,0	3,7	5,8	193,4	199,2
	Ränteswap - säkringsinstrument	-	0,2	0,2	-	-	-	-	-	-
	Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	2,9	5,7	8,6	3,7	0,0	3,7	5,8	193,4	199,2
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	13,5	15,8	29,3	12,0	3,9	15,9	13,0	3,1	16,1
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	176,8	176,8	-	152,9	152,9	-	171,2	171,2
	Summa	13,5	192,6	206,1	12,0	156,8	168,8	13,0	174,3	187,3
	Likvida medel	-	77,3	77,3	-	92,6	92,6	-	81,9	81,9
	Summa finansiella tillgångar	16,4	275,6	292,0	15,7	249,4	265,1	18,8	449,6	468,4
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Valutaswappar	-	0,6	0,6	-	-	-	-	-	-
b)	Skuld för villkorad köpeskillning ²⁾	20,6	6,8	27,4	19,0	6,0	25,0	17,2	7,5	24,7
	Summa	20,6	7,4	28,0	19,0	6,0	25,0	17,2	7,5	24,7
c)	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värde-förändringar redovisas i eget kapital) ³⁾	74,9	18,8	93,7	74,6	-	74,6	78,3	0,7	79,0
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	95,5	26,2	121,7	93,6	6,0	99,6	95,5	8,2	103,7
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ²⁾	347,6	101,4	449,0	147,7	42,2	189,9	356,7	34,9	391,6
	Leasingskulder	329,5	83,7	413,2	257,3	44,2	301,5	299,8	46,1	345,9
	Övriga finansiella skulder	0,6	4,2	4,8	-	5,6	5,6	-	3,9	3,9
	Leverantörsskulder och övriga skulder ¹⁾	-	56,5	56,5	-	53,4	53,4	-	65,1	65,1
	Uppskjuten köpeskillning ²⁾	7,5	4,6	12,1	1,4	0,8	2,2	1,4	0,5	1,9
	Summa	685,2	250,4	935,6	406,4	146,2	552,6	657,9	150,5	808,4
	Summa finansiella skulder	780,7	276,6	1 057,3	500,0	152,2	652,2	753,4	158,7	912,1

¹⁾ Överensstämmer ej med belopp i rapport över finansiell ställning på grund av ej finansiella poster. ²⁾ Presenteras som lån i rapport över finansiell ställning. 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 om 5,5 MEUR inkluderar statsobligationer. Per 31 december 2021 uppgick kortfristiga placeringar till 192,9 MEUR och avsåg främst eurodenominerade räntefonder som har sålts under 2022. Nivå 1 i verkligt värde hierarkin används när verkligt värde baseras på noterade priser på en aktiv marknad.

Nivå 2: Koncernen har valuta- och ränteswappar som värderats enligt nivå 2. Nivå 2 i verkligt värde hierarkin används när verkligt värde baseras på andra observerbara indata än de noterade priser på en aktiv marknad som ingår i nivå 1.

Nivå 3: Koncernen omvärderar återkommande följande finansiella tillgångar och skulder enligt nivå 3, där verkligt värde inte baseras på observerbara marknadsdata.

a) Övriga finansiella tillgångar inkluderar främst 2,5 MEUR (3,6 MEUR) hänförligt till 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 25,7 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 49,3 MEUR (43,1 MEUR). Hälften av säljoptionerna kan nyttjas från juni 2023 och den andra hälften (vilket motsvarar 30,5 MEUR) från juni 2027.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till dotterbolag i Norge, Cypern och Bosnien-Herzegovina om 18,7 MEUR (13,3 MEUR). Dessa bedöms att nyttjas 2026 och 2027. Under det andra kvartalet, förvärvade koncernen innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterbolag i Danmark och likviditetsåtagandet avseende säljoptioner om 0,8 MEUR (0,7 MEUR) reglerades.

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 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
	30 sep 2022	31 dec 2021		30 sep 2022	31 dec 2021	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett tyskt dotterföretag)	25,7	22,6	Vinstökningsfaktor	5,5%	5,5%	+1 procentenhet vinsttillväxt = skuld ökar med 0,2 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	1,5%	0,9%	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,3 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI)	49,3	43,1	6-års prognos CAGR EBITDA	34,8%	34,8%	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 5,5 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	12,1%	11,8%	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 1,4 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett norskt dotterbolag)	12,0	12,6	4-års prognos CAGR EBITDA	28,8%	28,8%	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 1,2 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	7,4%	6,3%	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,4 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett cypriotiskt dotterbolag)	6,3	-	5-års prognos för nettoomsättning	29,5%	-	+10 procentenheter högre nettoomsättning = skuld ökar med 0,6 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	11,2%	-	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,3 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande avseende dotterbolag i Bosninen-Herzegovina)	0,4	0,7	Riskjusterad diskonteringsränta	16,9%	-	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	27,4	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	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Långfristiga lån	375,7	168,1	375,3
Kortfristiga lån	112,8	49,0	42,9
Summa lån	488,5	217,1	418,2
Avgår: kortfristiga placeringar	-5,5	-	-192,9
Avgår: likvida medel	-77,3	-92,6	-81,9
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	405,7	124,5	143,4
Långfristiga leasingsskulder	329,5	257,3	299,8
Kortfristiga leasingsskulder	83,7	44,2	46,1
Summa leasingsskulder	413,2	301,5	345,9
Summa finansiella skulder	901,7	518,6	764,1
Avgår: kortfristiga placeringar	-5,5	-	-192,9
Avgår: likvida medel	-77,3	-92,6	-81,9
Finansiell nettoskuld	818,9	426,0	489,3

MEUR	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	75,5	74,6	78,3
Kortfristiga	23,0	5,6	4,6
Summa	98,5	80,2	82,9

8. Händelser efter balansdagen

I oktober förvärvade Medicover 100 procent av röstandelarna i MeinDentist Zentrum GmbH, MeinDentist Berlin GmbH och MeinDentist Brandenburg GmbH ("MeinDentist") samt 80 procent av röstandelarna i DDent MVZ GmbH ("DDent").

MeinDentist är en ledande aktör inom dentalverksamhet i Berlinområdet, Tyskland. Nettoomsättningen för 2021 uppgick till cirka 31,4 MEUR. Köpeskillingen var 15,8 MEUR på skuldfri basis, kontant reglerat.

DDent är en kedja med dentalkliniker i norra Tyskland. Nettoomsättningen för 2021 uppgick till cirka 11,6 MEUR. Köpeskillingen var 18,0 MEUR inklusive övertagen skuld om 13,8 MEUR.

Förvärvsanalyserna är under upprättande. Verksamheterna kommer att konsolideras i fjärde kvartalet 2022.

Koncernen har tecknat ett avtal om att sälja sin verksamhet i Belarus. Försäljningspriset för Medicovers andelar i Synevo LLC och Nedvizhimost Vostok LLC uppgår till 14,5 MEUR netto transaktionskostnader. Transaktionen är föremål för sedvanliga myndighetsgodkännanden och förväntas slutföras under fjärde kvartalet 2022. Koncernens nettoomsättning i Belarus var 21,7 MEUR för 2021 och uppgår till 15,3 MEUR för januari-september 2022. Nettotillgångarna i Synevo LLC och Nedvizhimost Vostok LLC om -0,6 MEUR har inte redovisats som tillgångar som innehåses för försäljning per 30 september 2022 baserat på materialitet.