

DELÅRSRAPPORT APRIL–JUNI 2022

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 362,2 MEUR (348,9 MEUR), en ökning med 3,8 procent, organisk tillväxt var -5,0 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,2 MEUR (46,2 MEUR), rörelsemarginalen var 4,2 procent (13,3 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 2,9 MEUR (33,5 MEUR), en vinstmarginal på 0,8 procent (9,6 procent).
- EBITDA uppgick till 53,0 MEUR (71,8 MEUR), en minskning med 26,1 procent. EBITDA-marginalen var 14,6 procent (20,6 procent).
- EBITDAaL uppgick till 31,5 MEUR (58,2 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 8,7 procent (16,7 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,8 MEUR (38,1 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,011 EUR (0,203 EUR).

Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 743,9 MEUR (666,1 MEUR), en ökning med 11,7 procent, organisk tillväxt var 3,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 37,7 MEUR (87,8 MEUR), rörelsemarginalen var 5,1 procent (13,2 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 15,2 MEUR (59,8 MEUR), en vinstmarginal på 2,0 procent (9,0 procent).
- EBITDA uppgick till 115,6 MEUR (137,3 MEUR), en minskning med 15,7 procent. EBITDA-marginalen var 15,5 procent (20,6 procent).
- EBITDAaL uppgick till 74,4 MEUR (111,1 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 10,0 procent (16,7 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73,6 MEUR (95,8 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,093 EUR (0,377 EUR).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 2 2022	Kv 2 2021	För- ändring	6M 2022	6M 2021	För- ändring	R12*	Helår 2021
Nettoomsättning	362,2	348,9	4%	743,9	666,1	12%	1 455,2	1 377,4
Rörelseresultat (EBIT)	15,2	46,2	-67%	37,7	87,8	-57%	109,3	159,4
Rörelsemarginal	4,2%	13,3%		5,1%	13,2%		7,5%	11,6%
Nettoresultat	2,9	33,5	-91%	15,2	59,8	-75%	62,0	106,6
Vinstmarginal	0,8%	9,6%		2,0%	9,0%		4,3%	7,7%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,011	0,203	-95%	0,093	0,377	-75%	0,402	0,686
EBITDA	53,0	71,8	-26%	115,6	137,3	-16%	248,7	270,4
EBITDA-marginal	14,6%	20,6%		15,5%	20,6%		17,1%	19,6%
Justerad EBITDA	56,2	74,1	-24%	123,7	141,0	-12%	263,2	280,5
Justerad EBITDA-marginal	15,5%	21,2%		16,6%	21,2%		18,1%	20,4%
EBITDAaL	31,5	58,2	-46%	74,4	111,1	-33%	174,1	210,8
EBITDAaL marginal	8,7%	16,7%		10,0%	16,7%		12,0%	15,3%
Justerad EBITDAaL	34,7	60,5	-43%	82,5	114,8	-28%	188,6	220,9
Justerad EBITDAaL-marginal	9,6%	17,4%		11,1%	17,2%		13,0%	16,0%
EBITA	19,8	48,6	-59%	51,8	92,7	-44%	130,3	171,2
EBITA-marginal	5,5%	13,9%		7,0%	13,9%		9,0%	12,4%

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

*R12 – rullande tolv månader (1 juli 2021–30 juni 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



Det andra kvartalet har varit ett svårt kvartal med flera negativa makrotrender och specifika utmaningar som påverkade våra marknader. Vi rapporterade en omsättningstillväxt på 3,8 procent. Trots detta var underliggande organisk tillväxt (exklusive covid-19) starka 13,7 procent, och exklusive Ukraina uppgick organisk tillväxt till 20,6 procent - ett kvitto på styrkan och diversifieringen i vår verksamhet.

Rörelsemarginalen för kvartalet har däremot minskat avsevärt jämfört med samma kvartal föregående år, vilket huvudsakligen beror på minskad covid-19-testning och påverkan av kriget i Ukraina, men även flera andra faktorer som påverkar oss parallellt.

För det första - kriget i Ukraina som utöver de indirekta konsekvenserna har en direkt påverkan på vår verksamhet i landet. Som framgår av vår kommentar längre fram i denna rapport ser vi – samtidigt som vi gläds åt och förvånas över hur snabbt verksamheten utanför den omedelbara konfliktzonen återhämtar sig

i Ukraina – att landet och dess ekonomi påverkas av osäkerheten som råder på grund av den pågående ryska aggressionen.

För det andra – de accelererande kostnaderna för vår verksamhet till följd av inflation, särskilt löneinflation. Vi ser fortsatt kundacceptans för nödvändiga prishöjningar. Det dröjer dock 3–9 månader till att prisökningarna får synlig effekt på resultatet.

För det tredje – en period av mycket omfattande expansion med flera verksamheter i utvecklingsfas, särskilt i den indiska sjukhusverksamheten och i gymverksamheten i Polen. Även här har vi fortsatt tillförsikt, stärkt av utvecklingen under kvartalet då dessa verksamheter utvecklas enligt plan.

För det fjärde - en markant nedgång av covid-19-testning på samtliga av våra marknader i början av andra kvartalet efter den senaste covid-19-vågen. Det återstår att se hur framtida varianter av covid-19 kommer att påverka världen och våra marknader. Vi bibehåller vår kapacitet och beredskap för en eventuellt ökad efterfrågan i framtiden. Den förväntade ökningen av rörelsemarginalerna för innevarande och nästa år är inte beroende av volymen av covid-19-testningen.

Trots att flera negativa faktorer påverkat verksamheten under kvartalet känns det betryggande att vi kan redovisa en justerad EBITDA-marginal inom ramen för våra fastställda finansiella mål, visserligen på den lägre nivån för kvartalet men på den högre nivån för första halvåret. Vi kommer att kunna hantera inflationsaspekterna när prisökningar slår igenom, vår expansion kommer att vidare mogna och någon eventuell form av lösning på konflikten i Ukraina under andra halvåret, skulle sammantaget stödja marginalförbättring.

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 3,8 procent till 362,2 MEUR (348,9 MEUR). Den organiska tillväxten var -5,0 procent. Organisk tillväxt för ordinarie verksamhet (exklusive covid-19) var 13,7 procent. Fee-For-Service och övriga tjänster (FFS) svarade för 59 procent av den totala nettoomsättningen.

EBITDA uppgick till 53,0 MEUR (71,8 MEUR), en minskning med 26,1 procent. EBITDA-marginalen var 14,6 procent (20,6 procent). Justerad EBITDA uppgick till 56,2 MEUR (74,1 MEUR), justerad EBITDA-marginal var 15,5 procent (21,2 procent).

Healthcare Services nettoomsättning ökade med 18,2 procent till 219,5 MEUR (185,7 MEUR), den organiska tillväxten var 4,3 procent. Organisk tillväxt för ordinarie verksamhet (exklusive covid-19) ökade med imponerande 30,4 procent. Antalet medlemmar i den integrerade vårdmodellen ökade med hela 13,3 procent till 1,6 miljoner (1,4 miljoner), med 29 000 nya medlemmar under kvartalet. FFS ökade med 18,1 procent under kvartalet och svarade för 55 procent av divisionens nettoomsättning.

Healthcare Services EBITDA minskade med 11,3 procent till 29,7 MEUR (33,4 MEUR), en EBITDA-marginal på 13,5 procent (18,0 procent), påverkad av en minskning av covid-19-tjänster, expansionstakten med flera stora projekt i tidigt skede/uppbyggnadsfas samt medicinsk efterfrågan och kostnadspress.

Diagnostic Services nettoomsättning minskade med 12,6 procent till 147,4 MEUR (168,7 MEUR), den organiska tillväxten var -15,5 procent. Organisk tillväxt för ordinarie verksamhet (exklusive nettoomsättning relaterad till covid-19 och Ukraina) ökade med 4,0 procent. Som nämnts minskade nivån på covid-19-

testningen betydligt på samtliga av våra marknader i början av andra kvartalet. Antalet laboratorietester uppgick till 29,0 miljoner (32,5 miljoner), en minskning med 10,7 procent. Antalet blodprovscentraler som var verksamma uppgick till 843 (779). FFS minskade med 15,1 procent under kvartalet och svarade för 66 procent av divisionens nettoomsättning.

Diagnostic Services EBITDA uppgick till 28,9 MEUR (43,4 MEUR), en minskning med 33,2 procent. EBITDA-marginalen var 19,6 procent (25,7 procent). Ukraina har fortsatt en negativ påverkan, och även lägre bidrag från covid-19-tjänster bidrog till minskade marginaler.

Vi har fortsatt varit aktiva med vår förvärvsagenda och slutfört flera förvärv av dental-, laboratorie-, psykiatri- och gymverksamheter som ska bidra till framtida tillväxt.

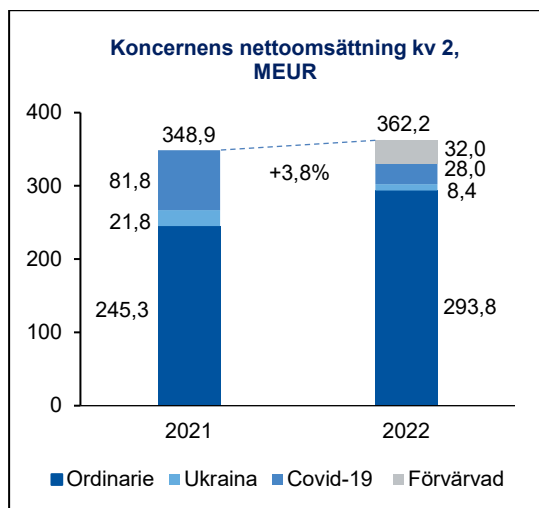
Trots det ovanligt höga antalet osäkerhetsfaktorer vi står inför i år, är vi trygga att vi kommer att nå det finansiella målet om en justerad EBITDA-marginal på 15,5–16,5 procent för 2022. Vi arbetar kontinuerligt med de faktorer som är inom vår kontroll, såsom prishöjningar och ytterligare mognad i vår expansion.

Slutligen vill jag tacka samtliga medarbetare och särskilt anställda i Ukraina som, trots de svåra omständigheterna, gör ett fantastiskt jobb och visar en enastående kämpaglöd och framtidstro. Tack!

Fredrik Rågmark
VD

NETTOOMSÄTTNING ANDRA KVARTALET 2022

Koncernens nettoomsättning uppgick till 362,2 MEUR (348,9 MEUR), en ökning med 3,8 procent, organisk tillväxt var -5,0 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 28,0 MEUR (81,8 MEUR).



Verksamheten påverkades fortsatt negativt av minskad nettoomsättning i Ukraina och avtagande covid-19-relaterad nettoomsättning till följd av myndigheternas minskade fokus på viruset. Justerat för detta växte affärsområdena och stärktes ytterligare av förvärvsbaserad tillväxt. Organisk tillväxt exklusive nettoomsättning relaterad till Ukraina och covid-19 var stark och uppgick till 20,6 procent.

För ytterligare information om kriget i Ukraina och dess påverkan, se separat avsnitt på sidan 14.

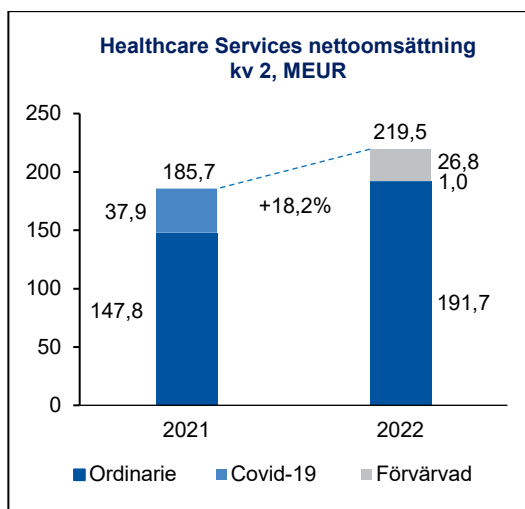
Inflationen märks nu mycket tydligt och i Polen var inflationen i juni 15,6 procent (4,4 procent i juni 2021). Den är särskilt märkbar för priserna på kapitalinvesteringar och byggnation. Prisindexeringar relaterade till inflationsökning sker med en eftersläpning, vilket påverkar marginalerna negativt.

Koncernen fortsatte att investera i greenfield-infrastruktur och förvärv har huvudsakligen gjorts inom dental-, sport-, psykiatri- och laboratorieverksamheterna i Polen, se not 4. Under kvartalet ingicks avtal om förvärv, vilka ännu inte är slutförda, bland annat Laurus Medical, en rumänsk sjukhuskedja samt MeinDentist, en ledande aktör i Berlinområdet med cirka 147 tandläkarstolar. Förvärvad nettoomsättning uppgick till 32,0 MEUR.

Valutakursförändringar var relativt marginella, med en negativ påverkan om 0,4 procent, där en starkare indisk rupie kompenserade för en svagare polsk zloty.

	Kv 2 2022	Kv 2 2021	Helår 2021
Covid-19 nettoomsättning			
Healthcare Services	1,0	37,9	66,6
Diagnostic Services	27,0	43,9	179,4
Totalt (MEUR)	28,0	81,8	246,0

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 219,5 MEUR (185,7 MEUR), en ökning med 18,2 procent, organisk tillväxt var 4,3 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 1,0 MEUR (37,9 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till imponerande 30,4 procent, främst beroende på ökad volym.



Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster minskade kraftigt till följd av minskad testning och efterfrågan på sjukhusvård. Divisionen har fortsatt extra kostnader för att upprätthålla beredskapsnivån för nya covid-19-utbrott, såsom testverksamhet av patienter och anställda samt utökad medicinsk utrustning och lokaler för att kunna separera patientflöden. Sysselsättningen och den ekonomiska aktiviteten har varit hög på de europeiska marknaderna, med en betydande brist på arbetskraft och därmed ett allmänt lönetryck.

Antalet medlemmar ökade med hela 13,3 procent till 1 608 000 (1 419 000), med 29 000 nya medlemmar i kvartalet.

FFS-verksamheten utvecklades väl med god efterfrågan. Under kvartalet ökade antalet tandläkarstolar i Polen med 27 till totalt 400. Flera nyetableringar är planerade under 2022 och ytterligare förvärv är att vänta.

Divisionen hade sammanlagt 5 461 sjukhussängar, en ökning med 1 599 sedan föregående år, främst i Indien (+1 206). I augusti planeras ett nytt sjukhus

att öppnas i Navi Mumbai, vilket adderar 300 sängar.

Antal	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Kliniker	138	119	129
Sjukhus	37	32	32
Sängar	5 461	3 862	4 028
Fertilitetskliniker	26	21	26
Dentalkliniker	70	56	64
Tandläkarstolar	400	278	359
Gym	103	32	77
Övriga anläggningar	104	60	65
Medlemmar (tusental)	1 608	1 419	1 495

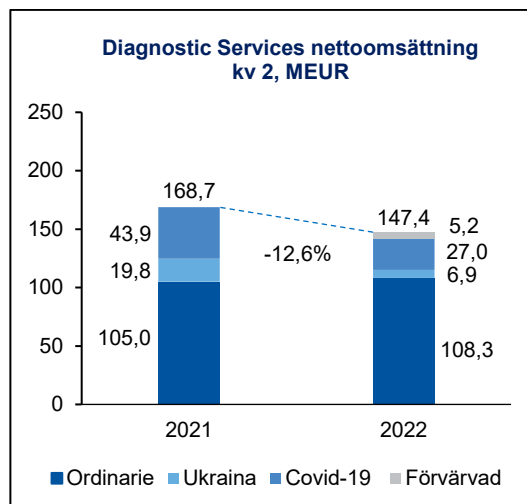
Förvärvad nettoomsättning uppgick till 26,8 MEUR. Expansionstakten för såväl organisk som förvärvsbaserad nettoomsättning är hög till följd av kraftigt ökade kapitalinvesteringar tidigare år.

Valutakursförändringar var relativt marginella, med en negativ påverkan om 0,5 procent, där en starkare indisk rupie kompenserade för en svagare polsk zloty.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 147,4 MEUR (168,7 MEUR), en minskning med 12,6 procent, den organiska tillväxten var -15,5 procent. Kvartalet påverkades av Ukraina och en kraftig minskning av covid-19-tjänster. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 27,0 MEUR (43,9 MEUR). Covid-19-testning minskade efter det att kraven på provtagning och reserestriktioner tagits bort. I nuläget ökar infektionerna i Europa och provtagningar kan komma att återinföras under hösten/vintern.

Organisk tillväxt exklusive nettoomsättning relaterad till Ukraina och covid-19 uppgick till 4,0 procent, påverkad av ett större outsourcingavtal (sjukhus) som förlorades i föregående kvartal och som inte har kompenserats fullt ut av tillväxten inom FFS i Polen. Den har även påverkats av en svagare tillväxt på vissa mindre marknader som kompenserats av god volymtillväxt för andra laboratorietester än covid-19 (Rumänien). Prisjustering avseende FFS-tjänster utgör 1,6 procent av ökningen.

Aktivitetsnivån i Ukraina är högre än förväntat. I juni uppgick nettoomsättning exklusive covid-19 till cirka 50-55 procent av den normala nivån. 293 blodprovscentraler av 345 var verksamma vid kvartalets utgång. Ingen prisökning har genomförts.



Indexjustering har tillämpats på FFS-priser på vissa marknader från och med årsskiftet, medan rutintester till stor del undantagits för att dessa fortsatt ska vara överkomliga för alla patienter. Prisnivåer för offentlig vård och kommersiella avtal har generellt inte indexuppräknats än, trots stigande inflation. Med undantag för minskad ersättning för PCR-tester (från juli 2022) har prissättningen i Tyskland inte förändrats.

Antalet laboratorietester minskade med 10,7 procent till 29,0 miljoner (32,5 miljoner) till följd av kriget i Ukraina. Antalet covid-19-tester uppgick till 1,6 miljoner (1,1 miljoner). Skillnaden i covid-19-testvolym och minskad nettoomsättning hänförligt till covid-19 tjänster förklaras av en högre andel av kommersiella avtal med lägre priser på PCR-tester. Antalet laboratorietester exklusive Ukraina och covid-19-tester uppgick till 25,1 miljoner (24,2 miljoner).

Antalet blodprovscentraler uppgick till 895 (779). 52 av blodprovscentralerna och 2 av laboratorierna i Ukraina var ej verksamma.

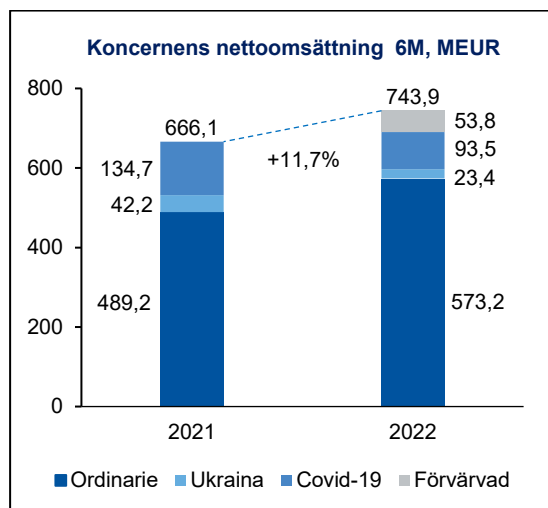
Antal	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Laboratorier	108	98	99
Blodprovscentraler	895	779	852
Kliniker	24	24	24
Laboratorietester (miljoner)	29,0	32,5	133,4

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 5,2 MEUR.

Valutakursförändringar var relativt marginella, med en negativ påverkan om 0,2 procent.

NETTOOMSÄTTNING FÖRSTA HALVÅRET 2022

Koncernens nettoomsättning uppgick till 743,9 MEUR (666,1 MEUR), en ökning med 11,7 procent, organisk tillväxt var 3,9 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 93,5 MEUR (134,7 MEUR).



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

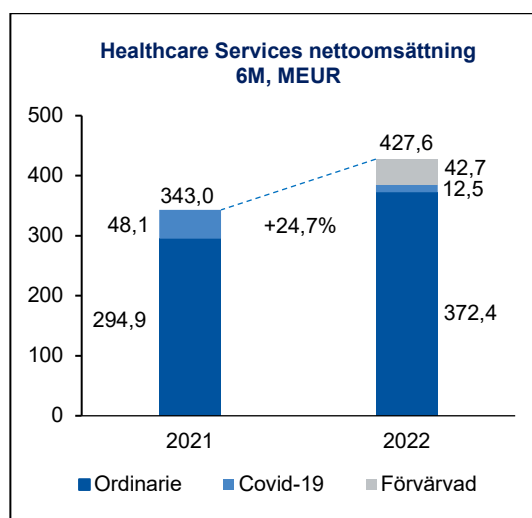
Organisk tillväxt exklusive nettoomsättning relaterad till Ukraina och covid-19 var stark och uppgick till 17,9 procent.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 53,8 MEUR.

Valutakursförändringar var relativt marginella, med en negativ påverkan om 0,3 procent, där en starkare indisk rupie kompenserade för en svagare polsk zloty.

Covid-19 nettoomsättning	6M 2022	6M 2021	Helår 2021
Healthcare Services	12,5	48,1	66,6
Diagnostic Services	81,0	86,6	179,4
Totalt (MEUR)	93,5	134,7	246,0

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 427,6 MEUR (343,0 MEUR), en ökning med 24,7 procent, organisk tillväxt var 12,7 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 12,5 MEUR (48,1 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning ökade kraftigt med 26,9 procent. Närmare 10 procentenheter av ökningen var hänförligt till den snabba tillväxten inom Medicover Hospitals India som återgått till ordinarie verksamhet.

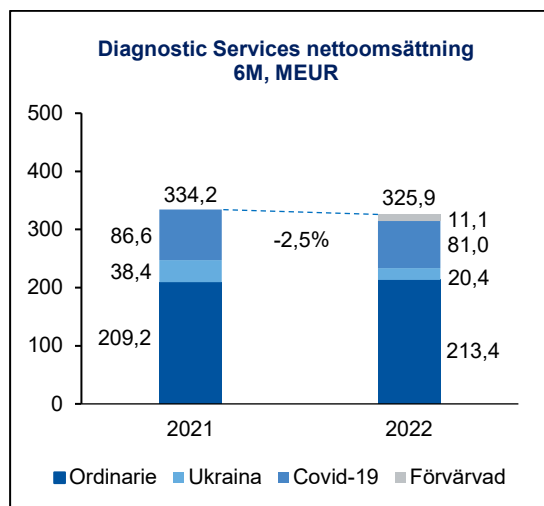


Antal	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Kliniker	138	119	129
Sjukhus	37	32	32
Sängar	5 461	3 862	4 028
Fertilitetskliniker	26	21	26
Dentalkliniker	70	56	64
Tandläkarstolar	400	278	359
Gym	103	32	77
Övriga anläggningar	104	60	65
Medlemmar (tusental)	1 608	1 419	1 495

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 42,7 MEUR.

Valutakursförändringar var relativt marginella, med en negativ påverkan om 0,5 procent, där en starkare indisk rupie kompenserade för en svagare polsk zloty.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 325,9 MEUR (334,2 MEUR), en minskning med 2,5 procent. Den organiska tillväxten var -5,6 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 81,0 MEUR (86,6 MEUR). Organisk tillväxt exklusive nettoomsättning relaterad till Ukraina och covid-19 uppgick till 2,9 procent.



Antalet blodprovscentraler uppgick till 895 (779). 52 av blodprovscentralerna och 2 av laboratorierna i Ukraina var ej verksamma.

Antal	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Laboratorier	108	98	99
Blodprovscentraler	895	779	852
Kliniker	24	24	24
Laboratorietester (miljoner)	61,0	65,1	133,4

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 11,1 MEUR.

Valutakursförändringar var relativt marginella, med en negativ påverkan om 0,2 procent.

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

MEUR	Kv 2 2022	Kv 2 2021	För- ändring	6M 2022	6M 2021	För- ändring	R12	Helår 2021
Healthcare Services								
Nettoomsättning	219,5	185,7		427,6	343,0		796,2	711,6
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-0,2		-0,4	-0,5		-1,0	-1,1
Nettoomsättning från externa kunder	219,3	185,5	18,2%	427,2	342,5	24,7%	795,2	710,5
Fördelat per betalare:								
Offentlig	24,2	18,3	32,5%	47,5	36,1	31,6%	86,2	74,8
Privat:	195,1	167,2	16,6%	379,7	306,4	23,9%	709,0	635,7
Företag	73,8	64,5	14,3%	145,7	126,8	14,9%	280,4	261,5
Kontantbetald (FFS)	97,3	96,2	1,2%	193,6	168,0	15,3%	362,1	336,5
Övriga tjänster	24,0	6,5	265,8%	40,4	11,6	245,2%	66,5	37,7
Fördelat per land:								
Polen	144,9	111,7	29,8%	279,3	213,6	30,7%	515,7	450,0
Indien	39,7	43,6	-9,1%	76,0	69,7	9,0%	141,2	134,9
Rumänien	22,3	21,0	6,3%	46,5	41,5	12,2%	88,8	83,8
Övriga länder	12,4	9,2	34,7%	25,4	17,7	42,9%	49,5	41,8
Diagnostic Services								
Nettoomsättning	147,4	168,7		325,9	334,2		678,5	686,8
Segmentsinterna intäkter	-4,5	-5,4		-9,3	-10,8		-18,7	-20,2
Nettoomsättning från externa kunder	142,9	163,3	-12,5%	316,6	323,4	-2,1%	659,8	666,6
Fördelat per betalare:								
Offentlig	48,9	52,5	-6,9%	113,9	107,8	5,6%	214,0	207,9
Privat:	94,0	110,8	-15,1%	202,7	215,6	-6,0%	445,8	458,7
Kontantbetald (FFS)	76,3	102,4	-25,6%	172,8	202,9	-14,9%	385,3	415,4
Övriga tjänster	17,7	8,4	112,1%	29,9	12,7	137,1%	60,5	43,3
Fördelat per land:								
Tyskland	75,7	79,2	-4,6%	169,5	160,5	5,5%	325,4	316,4
Ukraina	7,0	26,5	-73,4%	25,0	51,5	-51,4%	83,0	109,5
Rumänien	19,4	21,4	-9,4%	41,5	44,0	-5,8%	85,3	87,8
Polen	12,8	16,5	-22,3%	26,1	31,2	-16,2%	55,0	60,1
Övriga länder	28,0	19,7	43,0%	54,5	36,2	50,8%	111,1	92,8

I följande tabell presenteras covid-19-relaterad data.

	Kv 2 2022	Kv 1 2022	6M 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Helår 2021
Nettoomsättning (MEUR)								
Healthcare Services	1,0	11,5	12,5	7,6	10,9	37,9	10,2	66,6
Diagnostic Services	27,0	54,0	81,0	53,9	38,9	43,9	42,7	179,4
Summa	28,0	65,5	93,5	61,5	49,8	81,8	52,9	246,0
Sjukhusinläggningar								
Healthcare Services	6	1 339	1 345	821	1 385	11 767	2 362	16 335
Laboratorietester ¹⁾ (miljoner)								
Diagnostic Services	1,6	2,4	4,0	2,6	2,2	1,1	1,1	7,0

¹⁾ Inkluderar PCR-, antikropp-/antigentester

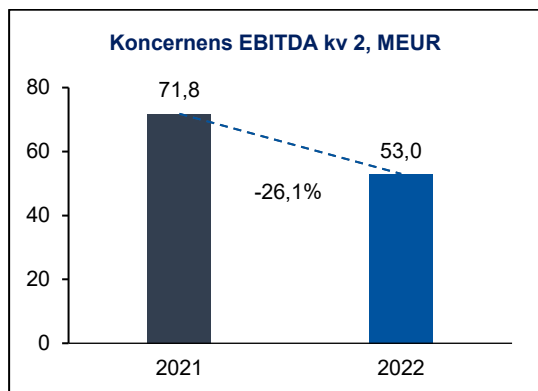
RESULTATUTVECKLING ANDRA KVARTALET 2022

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,2 MEUR (46,2 MEUR), rörelsemarginalen var 4,2 procent (13,3 procent), påverkad av kriget i Ukraina, högre medicinska kostnader, minskat bidrag från covid-19-tjänster samt flera projekt i utvecklingsfas.

Nettoreultatet uppgick till 2,9 MEUR (33,5 MEUR), en vinstmarginal på 0,8 procent (9,6 procent). Övriga intäkter och kostnader på -4,6 MEUR (0,2 MEUR) inkluderar huvudsakligen en förlust om -3,7 MEUR avseende placeringar i räntefonder. Finansnettot uppgick till -6,7 MEUR (-1,3 MEUR), varav -7,9 MEUR (-4,1 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -5,4 MEUR (-3,2 MEUR) leasingskulder. Räntekostnader för leasingskulder har ökat till följd av en betydande expansion av koncernens verksamhet, inklusive hyrda lokaler. Valutakursvinster uppgick till 0,7 MEUR (2,6 MEUR), varav -0,3 MEUR (2,0 MEUR) var hänförligt till eurodenominerade leasingskulder, främst i Polen då zlotyn försvagades till följd av osäkerheten kring kriget i Ukraina och de ekonomiska utsikterna.

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,011 EUR (0,203 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 53,0 MEUR (71,8 MEUR). EBITDA-marginalen var 14,6 procent (20,6 procent). Justerad EBITDA uppgick till 56,2 MEUR (74,1 MEUR), en marginal på 15,5 procent (21,2 procent).



EBITDAaL uppgick till 31,5 MEUR (58,2 MEUR), marginalen var 8,7 procent (16,7 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 34,7 MEUR (60,5 MEUR), marginalen var 9,6 procent (17,4 procent).

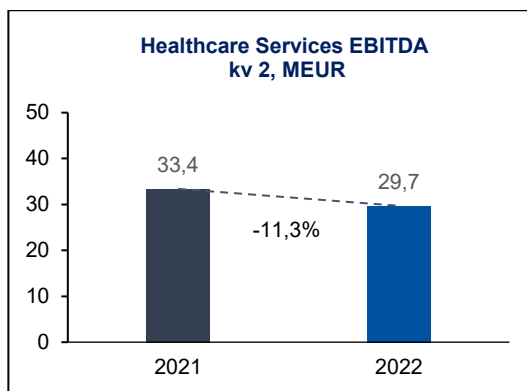
Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -1,1 MEUR (-0,9 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument (långfristiga prestationsbaserade aktieprogram) uppgick till -2,1 MEUR (-1,4 MEUR).

Verksamheten i Ukraina påverkades väsentligt av kriget, EBITDA uppgick till -0,2 MEUR (5,8 MEUR).

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 29,7 MEUR (33,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 13,5 procent (18,0 procent).



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

Under andra kvartalet 2021 dominerade Delta-varianten i Indien och antalet inläggningar av patienter ökade, följaktligen ökade även bidraget från nettoomsättningen hänförligt till covid-19-tjänster. I jämförelsekvartalet uppskattades EBITDA-bidraget från covid-19-tjänster till 12,0 MEUR, varav merparten var hänförlig till Indien. Nettoomsättning (exklusive covid-19-tjänster) utvecklades starkt. I jämförelsekvartalet var cirka 6,5 procentenheter av EBITDA-marginalen relaterad till covid-19.

EBITDAaL uppgick till 14,6 MEUR (25,4 MEUR), marginalen var 6,7 procent (13,7 procent). Medicinska kostnader i förhållande till nettoomsättning var 81,0 procent, en ökning med 7,4 procentenheter till följd av nya projekt, kostnadsinflation samt minskning av covid-19-tjänster. Den högre andelen medicinska kostnader är främsta orsaken till den lägre marginalen. I jämförelsekvartalet var cirka 6,5 procentenheter av EBITDAaL-marginalen relaterad till covid-19.

Rörelseresultatet uppgick till 5,7 MEUR (18,6 MEUR), marginalen var 2,6 procent

(10,0 procent), minskningen förklaras till stor del av ökade medicinska kostnader.

Förändringen av covid-19 tjänster var väsentlig (-6,3 procentenheter av EBITDAaL-marginalen). Under andra kvartalet 2021 var ett stort antal resurser dedikerade till covid-19-tjänster i Indien. I kvartalet har organisk tillväxt exklusive covid-19 relaterad nettoomsättning ökat väsentligt, med cirka 10 procentenheter av de totalt 30,4 procentenheterna, till följd av övergången från covid-19-tjänster tillbaka till ordinarie verksamhet.

I början av pandemin 2020/2021 var divisionens investeringar begränsade, men under det senaste året har divisionen expanderat kraftigt, med nya verksamheter och projekt som är i en uppstartsfas. Bland dessa kan det nya sjukhuset i Cluj (Rumänien) nämnas, ett allmänsjukhus med 214 sängar som utförde 550 behandlingar och redovisade EBITDAaL om -1,6 MEUR i kvartalet. I Indien har 4 nya enheter startat upp verksamhet under det senaste året, EBITDAaL var -0,9 MEUR. Förlusterna hänförliga till dessa nya projekt svarade för cirka 1,1 procentenheter av kvartalets EBITDAaL-marginal.

Därutöver tillkommer leasing- och andra kostnader för ett sjukhus (183 sängar) som är under uppbyggnad i Bukarest samt för 2 nya sjukhus i Indien (Pune & Navi Mumbai), EBITDAaL uppgick till -0,8 MEUR eller till -0,3 procentenheter av kvartalets marginal.

Efterfrågan på Medicover Sports träningsförmåner ökar och dessa förmånspaket säljs tillsammans med Medicovers sjukvårdsförmåner till samma kundgrupp. Den kraftiga expansionen av gymverksamheten (+14 under andra kvartalet 2022) har fortfarande en utspäddande effekt på marginalen, men har förbättrats jämfört med motsvarande kvartal föregående år. På EBITDAaL nivå uppgår förbättringen till 0,6 MEUR, vilket motsvarar 0,3 procentenheter av marginalen. Fortsatt integration av förvärvade gym och en ökad marknadsandel för arbetsgivarbetalda träningsförmåner förväntas inom de närmaste 12 månaderna, och kommer därmed att bidra till marginalförbättring.

Förvärv (genomförda under de senaste 12 månaderna exklusive förvärv genomförda av Medicover Sports) har bidragit till lönsamheten. EBITDAaL uppgick till 2,2 MEUR eller 1,0 procentenheter av marginalen, varav störst bidrag från CDT Medicus.

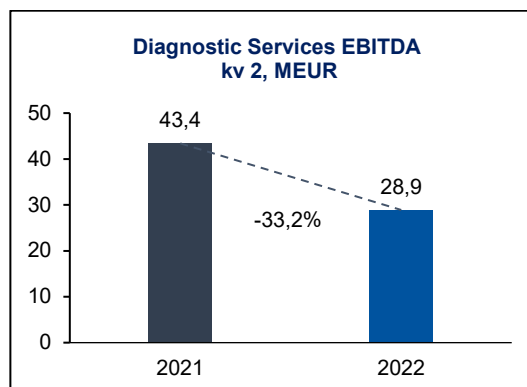
De högre kostnaderna för arbetsgivarfinansierade tjänster förklaras av ökade kostnader för löner, energi och avtalade tjänster samt av att det finns en eftersläpning med att föra vidare dessa till

kunder genom prishöjningar. Detta har till viss del motverkats av en minskning av nyttjandenivån (högre inledningsvis och normaliserad vid kvartalets utgång) i början av kvartalet och prisindexering.

Flera andra verksamheter har presterat väl, däribland dentalverksamheten i Polen som har ökat antalet enheter, en stark konsumentmarknad och väl genomförd integration av förvärv.

De befintliga verksamheterna för slutenvård i Polen och Rumänien har utvecklats väl trots att lönekostnaderna har ökat och det inte har skett några prisjusteringar för offentlig vård. National Health Fund har beslutat om indexjustering av offentliga prisnivåer från juli 2022, men nivåerna har ännu inte offentliggjorts.

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 28,9 MEUR (43,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 19,6 procent (25,7 procent), påverkad av kriget i Ukraina och ett minskat bidrag från covid-19-tjänster.



EBITDAaL uppgick till 22,6 MEUR (37,9 MEUR), marginalen var 15,3 procent (22,5 procent). Covid-19-testning minskade kraftigt, motsvarande en minskning av marginalen med cirka 3,9 procentenheter. EBITDAaL-marginalen påverkades också negativt av kriget i Ukraina med 3,2 MEUR eller 2,0 procentenheter.

Förvärv (genomförda under de senaste 12 månaderna) har påverkat EBITDAaL med 0,5 MEUR eller 0,4 procentenheter av marginalen.

Divisionen har haft uppstartskostnader för det nya centrallaboratoriet i Tyskland samt merkostnader för byte av leverantörer till följd av nya automatiserade system i huvudlaboratorierna. 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. Marginalen kommer att förbättras när automatiseringsprojekten startar och avtalen har

omförhandlats. Den totala negativa påverkan till följd av ovan faktorer och ökningen av nettokostnader för den ordinarie verksamheten har varit 2,6 MEUR eller 1,8 procentenheter av marginalen.

Rörelseresultatet uppgick till 15,6 MEUR (33,0 MEUR), marginalen var 10,6 procent (19,6 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. Prisnivåer för offentlig vård har inte förändrats vilket ökar pressen på marginalen. En stor andel av inköp av material till testerna regleras av långfristiga leverantörsavtal med fasta priser, vilket till viss del minskar pressen på marginalen.

RESULTATUTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET 2022

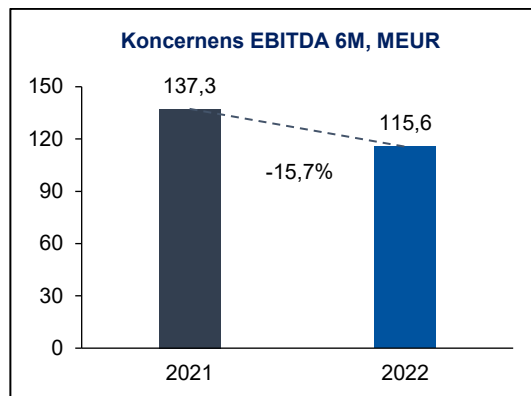
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 37,7 MEUR (87,8 MEUR), rörelsemarginalen var 5,1 procent (13,2 procent), påverkad av kriget i Ukraina och av en relaterad nedskrivning med -5,1 MEUR, en högre nyttjandegrad och medicinska kostnader, lägre bidrag från covid-19-tjänster samt samt flera projekt i utvecklingsfas.

Nettoresultatet uppgick till 15,2 MEUR (59,8 MEUR), en vinstmarginal på 2,0 procent (9,0 procent). Övriga intäkter och kostnader på -3,3 MEUR (0,1 MEUR) inkluderar huvudsakligen en vinst om 4,4 MEUR hänförlig till omvärderingen av investeringen i NIPD samt en förlust om -6,6 MEUR avseende placeringar i räntefonder. Finansnettot uppgick till -13,4 MEUR (-6,6 MEUR), varav -15,4 MEUR (-8,3 MEUR) avsåg räntekostnader, -1,5 MEUR (1,4 MEUR) valutakursförluster och 2,4 MEUR (-) en vinst från förtida återbetalning av lån.

Koncernen har redovisat en skattekostnad på -5,9 MEUR (-22,1 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats för första halvåret på 28,0 procent (27,0 procent).

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,093 EUR (0,377 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 115,6 MEUR (137,3 MEUR). EBITDA-marginalen var 15,5 procent (20,6 procent). Justerad EBITDA uppgick till 123,7 MEUR (141,0 MEUR), en marginal på 16,6 procent (21,2 procent).



EBITDAaL uppgick till 74,4 MEUR (111,1 MEUR), marginalen var 10,0 procent (16,7 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 82,5 MEUR (114,8 MEUR), en marginal på 11,1 procent (17,2 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, varav -4,0 MEUR ingår 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.

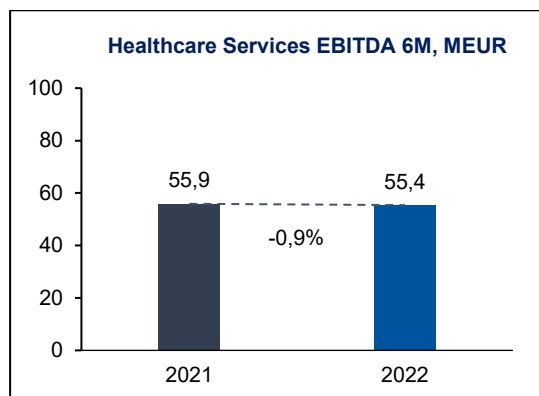
I övriga finansiella intäkter och kostnader ingår en vinst om 2,4 MEUR till följd av en rabatt vid förtida återbetalning av ett lån med nominellt värde om 40 MEUR.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -4,0 MEUR (-1,1 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument (långfristiga prestationsbaserade aktieprogram) uppgick till -4,1 MEUR (-2,6 MEUR).

Verksamheten i Ukraina påverkades väsentligt av kriget, EBITDA uppgick till 2,0 MEUR (10,7 MEUR).

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 55,4 MEUR (55,9 MEUR), EBITDA-marginalen var 13,0 procent (16,3 procent).

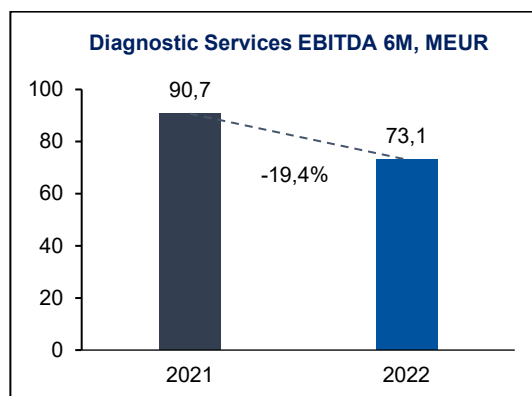


EBITDAaL uppgick till 27,4 MEUR (40,8 MEUR), marginalen var 6,4 procent (11,9 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 9,8 MEUR (27,4 MEUR), marginalen var 2,3 procent (8,0 procent).

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

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 73,1 MEUR (90,7 MEUR), EBITDA-marginalen var 22,4 procent (27,1 procent).



EBITDAaL uppgick till 60,1 MEUR (79,8 MEUR), marginalen var 18,4 procent (23,9 procent). Den lägre marginalen förklaras av ett högre bidrag om uppskattningsvis 0,4 procentenheter från Covid-19-tjänster, påverkan till följd av kriget i Ukraina om -2,1 procentenheter samt en kortsiktig minskad efterfrågan i slutet av februari/början av mars och ökade insatskostnader (personal, transport, energi) uppgående till -3,8 procentenheter.

Rörelseresultatet uppgick till 41,7 MEUR (70,5 MEUR), marginalen var 12,8 procent (21,1 procent).

FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	För- ändring	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	För- ändring	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	362,2	348,9	4%	743,9	666,1	12%	1 455,2	1 377,4
Rörelseresultat (EBIT)	15,2	46,2	-67%	37,7	87,8	-57%	109,3	159,4
Rörelsemarginal	4,2%	13,3%		5,1%	13,2%		7,5%	11,6%
Nettoresultat	2,9	33,5	-91%	15,2	59,8	-75%	62,0	106,6
Vinstmarginal	0,8%	9,6%		2,0%	9,0%		4,3%	7,7%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,011	0,203	-95%	0,093	0,377	-75%	0,402	0,686
EBITDA	53,0	71,8	-26%	115,6	137,3	-16%	248,7	270,4
EBITDA-marginal	14,6%	20,6%		15,5%	20,6%		17,1%	19,6%
Just. EBITDA	56,2	74,1	-24%	123,7	141,0	-12%	263,2	280,5
Just. EBITDA-marginal	15,5%	21,2%		16,6%	21,2%		18,1%	20,4%
EBITDAaL	31,5	58,2	-46%	74,4	111,1	-33%	174,1	210,8
EBITDAaL-marginal	8,7%	16,7%		10,0%	16,7%		12,0%	15,3%
Just. EBITDAaL	34,7	60,5	-43%	82,5	114,8	-28%	188,6	220,9
Just. EBITDAaL-marginal	9,6%	17,4%		11,1%	17,2%		13,0%	16,0%
EBITA	19,8	48,6	-59%	51,8	92,7	-44%	130,3	171,2
EBITA-marginal	5,5%	13,9%		7,0%	13,9%		9,0%	12,4%
Just. EBITA	23,0	50,9	-55%	59,9	96,4	-38%	144,8	181,3
Just. EBITA-marginal	6,3%	14,6%		8,0%	14,5%		9,9%	13,2%
EBITAaL	14,4	45,4	-68%	41,6	86,7	-52%	112,1	157,2
EBITAaL-marginal	4,0%	13,0%		5,6%	13,0%		7,7%	11,4%
Just. EBITAaL	17,6	47,7	-63%	49,7	90,4	-45%	126,6	167,3
Just. EBITAaL-marginal	4,9%	13,7%		6,7%	13,6%		8,7%	12,1%
Healthcare Services, MEUR								
Nettoomsättning	219,5	185,7	18%	427,6	343,0	25%	796,2	711,6
Rörelseresultat (EBIT)	5,7	18,6	-70%	9,8	27,4	-64%	27,8	45,4
Rörelsemarginal	2,6%	10,0%		2,3%	8,0%		3,5%	6,4%
EBITDA	29,7	33,4	-11%	55,4	55,9	-1%	110,2	110,7
EBITDA-marginal	13,5%	18,0%		13,0%	16,3%		13,8%	15,6%
EBITDAaL	14,6	25,4	-42%	27,4	40,8	-33%	60,6	74,0
EBITDAaL-marginal	6,7%	13,7%		6,4%	11,9%		7,6%	10,4%
Just. EBITDAaL	15,2	25,7	-41%	28,6	41,4	-31%	63,2	76,0
Just. EBITDAaL-marginal	6,9%	13,9%		6,7%	12,1%		7,9%	10,7%
EBITA	9,3	20,4	-54%	17,1	31,2	-45%	40,5	54,6
EBITA-marginal	4,2%	11,0%		4,0%	9,1%		5,1%	7,7%
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 608	1 419	13%	1 608	1 419	13%	1 608	1 495
Diagnostic Services, MEUR								
Nettoomsättning	147,4	168,7	-13%	325,9	334,2	-2%	678,5	686,8
Rörelseresultat (EBIT)	15,6	33,0	-53%	41,7	70,5	-41%	106,7	135,5
Rörelsemarginal	10,6%	19,6%		12,8%	21,1%		15,7%	19,7%
EBITDA	28,9	43,4	-33%	73,1	90,7	-19%	162,1	179,7
EBITDA-marginal	19,6%	25,7%		22,4%	27,1%		23,9%	26,2%
EBITDAaL	22,6	37,9	-40%	60,1	79,8	-25%	137,4	157,1
EBITDAaL-marginal	15,3%	22,5%		18,4%	23,9%		20,2%	22,9%
Just. EBITDAaL	23,1	38,1	-39%	61,1	80,4	-24%	139,6	158,9
Just. EBITDAaL-marginal	15,7%	22,7%		18,8%	24,1%		20,6%	23,1%
EBITA	16,5	33,5	-51%	48,5	71,5	-32%	115,2	138,2
EBITA-marginal	11,2%	19,9%		14,9%	21,4%		17,0%	20,1%
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	29,0	32,5	-11%	61,0	65,1	-6%	129,3	133,4

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. Medicover hade över 3 500 anställda i Ukraina vid årsskiftet, men i slutet av juni hade antalet anställda minskat med cirka 380. 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. En del av personalen har fått anställning i andra länder, främst i Polen, Moldavien och Tyskland.

Per den 30 juni 2022 omfattade koncernens verksamhet i Ukraina 8 laboratorier (1 centralt och 7 regionala) varav 2 ej var verksamma samt ett rikstäckande nätverk av 345 blodprovscentraler (exklusive 7 förstörda) varav 293 är verksamma, 3 fertilitetskliniker och 4 medicinska kliniker.

Under första kvartalet 2022 redovisades en nedskrivning om -5,1 MEUR till följd av skadade och förstörda tillgångar samt tillgångar som koncernen förlorat kontrollen över i de ockuperade områdena.

Samtliga 3 fertilitetsenheter och de 4 medicinska klinikerna var verksamma vid datum för rapportens godkännande. Export av fertilitetsmaterial från donatorer har fortsatt utan avbrott under perioden.

Utsikterna för året är osäkra. Koncernen har omförhandlat hyror med hyresvärdar. 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. I juni uppgick nettoomsättning exklusive covid-19-tjänster till cirka 50-55 procent av den normala nivån.

MEUR	Kv 2 2022	Kv 2 2021	6M 2022	6M 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	8,5	28,5	28,0	55,2	117,4
Healthcare Services	1,5	2,0	3,0	3,7	7,9
Diagnostic Services	7,0	26,5	25,0	51,5	109,5
EBITDA	-0,2	5,8	2,0	10,7	26,0
EBITDAaL	-1,8	4,4	-1,1	8,0	20,5
Nettoresultat	-3,2	1,6	-9,5	2,5	9,2
Summa tillgångar	55,5	59,4	55,5	59,4	61,9
Nettotillgångar	34,6	38,4	34,6	38,4	40,7

KASSAFLÖDE

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 44,8 MEUR (67,5 MEUR) och utgjorde därmed 84,9 procent av EBITDA (94,2 procent). Rörelsekapitalet ökade med 17,0 MEUR (ökning om 29,4 MEUR). Betald skatt uppgick till 7,8 MEUR (6,4 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,8 MEUR (38,1 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar fortsatte i hög takt och uppgick till 40,6 MEUR (23,3 MEUR), varav cirka 67 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 33 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringar till 25,9 MEUR (13,9 MEUR) och i Diagnostic Services till 14,7 MEUR (9,4 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 38,6 MEUR (13,6 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under kvartalet och betalningar för tidigare genomförda transaktioner. Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar uppgick till 90,5 MEUR.

En utdelning på 17,8 MEUR (10,4 MEUR) utbetalades till aktieägarna. Netto återbetalda lån uppgick till 16,3 MEUR (netto upptagna lån 23,5 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 11,4 MEUR (8,6 MEUR). Betald ränta uppgick till 8,7 MEUR (4,5 MEUR), varav 5,4 MEUR (3,2 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel uppgick till 65,6 MEUR.

Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 107,8 MEUR (130,4 MEUR) och utgjorde därmed 93,3 procent av EBITDA (95,1 procent). Rörelsekapitalet ökade med 34,2 MEUR (ökning om 34,6 MEUR). Betald skatt uppgick till 11,8 MEUR (9,0 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73,6 MEUR (95,8 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 67,9 MEUR (42,7 MEUR), varav cirka 73 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 27 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringar till 46,0 MEUR (25,6 MEUR) och i Diagnostic Services till 21,9 MEUR (17,1 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 144,7 MEUR (16,1 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under första halvåret och betalningar för tidigare genomförda transaktioner. Innehav utan bestämmande inflytande i en serbisk laboratorieverksamhet förvärvades. Köpeskillingen för 20 procent uppgick till 5,2 MEUR, varav 3,2 MEUR betalades under första halvåret. Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar uppgick till 126,6 MEUR.

En utdelning på 17,8 MEUR (10,4 MEUR) utbetalades till aktieägarna. Netto upptagna lån uppgick till 53,7 MEUR (netto upptagna lån 17,1 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 22,9 MEUR (17,4 MEUR). Betald ränta uppgick till 14,8 MEUR (7,8 MEUR), varav 10,2 MEUR (6,0 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel uppgick till 65,6 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2022 till 536,2 MEUR (562,1 MEUR). Minskningen inkluderade en negativ förändring i omräkningsreserver om 1,8 MEUR där en starkare indisk rupie kompenserade för en svagare polsk zloty. Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar även en negativ förändring av verkligt värde om 10,9 MEUR avseende likviditetsåtagandet på sälloptioner till innehav utan bestämmande inflytande samt en post om 11,4 MEUR hänförlig till förvärv av innehav utan bestämmande inflytande i en verksamhet 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 63,9 MEUR (72,0 MEUR).

Vid kvartalets utgång var 63,0 MEUR (192,9 MEUR) huvudsakligen investerade i kortfristiga räntefonder och kortfristiga statsobligationer.

Koncernens lån uppgick till 490,3 MEUR (418,2 MEUR) och leasingskulder till 396,8 MEUR (345,9 MEUR).

Leasingskulder ökade med 50,9 MEUR, varav 71,2 procent är hänförliga till förvärv, i första hand i Polen, Rumänien och Indien. Resterande ökning förklaras av en utökning av hyrda anläggningar i Polen, Rumänien, Indien och Tyskland.

Summa finansiella skulder uppgick till 887,1 MEUR (764,1 MEUR). 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. 216 MEUR erhöles under 2021, 42 MEUR under första kvartalet och 19 MEUR under andra kvartalet 2022. Av det första schuldschein-lånet från 2020 har 69 MEUR återbetalats. Under kvartalet 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 361,7 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 1,9x (0,6x vid utgången av 2021).

Koncernen har emitterat företagscertifikat motsvarande 38,3 MEUR (19,5 MEUR) inom ramen för företagscertifikatprogrammet på totalt 2 miljarder SEK. Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 303,7 MEUR, samt likvida medel och kortfristiga placeringar på 128,6 MEUR, totalt 432,3 MEUR (504,8 MEUR) och är således väl rustad för framtida organisk och förvärvsbaserad tillväxt.

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för första halvåret uppgick till -6,2 MEUR (-4,8 MEUR). Vid slutet av kvartalet hade 38,3 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 juni 2022 uppgick moderbolagets eget kapital till 589,7 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 slutändan 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 embargo, sanktioner eller andra problem orsakade av konflikten.

Ukraina svarade för 9 procent av koncernens nettoomsättning för 2021 och den diversifierade verksamheten med spridning i flera länder dämpar i viss grad risken.

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. Se avsnittet "Ukraina" på sidan 14 för mer information. Riskfaktorer 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–juni 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 22 juli 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 rapport har inte granskats av företagets revisor.

Denna information är sådan information som Medicover AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 juli 2022 kl. 07.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

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 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.

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	362,2	348,9	743,9	666,1	1 455,2	1 377,4
Rörelsekostnader						
Kostnader för medicinska tjänster	-284,3	-245,4	-572,2	-465,9	-1 088,7	-982,4
Bruttoresultat	77,9	103,5	171,7	200,2	366,5	395,0
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-15,6	-15,0	-31,5	-28,9	-60,7	-58,1
Administrationskostnader	-47,1	-42,3	-102,5	-83,5	-196,5	-177,5
Rörelseresultat (EBIT)	15,2	46,2	37,7	87,8	109,3	159,4
Övriga intäkter och kostnader	-4,6	0,2	-3,3	0,1	-2,7	0,7
Ränteintäkter	0,5	0,2	1,1	0,3	1,8	1,0
Räntekostnader	-7,9	-4,1	-15,4	-8,3	-27,2	-20,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,7	2,6	0,9	1,4	1,3	1,8
Summa finansiella poster	-6,7	-1,3	-13,4	-6,6	-24,1	-17,3
Resultat från andelar i intresseföretag	0,1	0,3	0,1	0,6	0,5	1,0
Resultat före skatt	4,0	45,4	21,1	81,9	83,0	143,8
Skatt	-1,1	-11,9	-5,9	-22,1	-21,0	-37,2
Periodens resultat	2,9	33,5	15,2	59,8	62,0	106,6
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	1,6	30,2	13,8	56,0	59,6	101,8
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	3,3	1,4	3,8	2,4	4,8
Periodens resultat	2,9	33,5	15,2	59,8	62,0	106,6
Vinst per aktie hänförlig till ägare i moderbolaget:						
Före/efter utspädning, EUR	0,011	0,203	0,093	0,377	0,402	0,686

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	R12	Helår 2021
Periodens resultat	2,9	33,5	15,2	59,8	62,0	106,6
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	4,8	4,6	-1,8	7,9	-0,6	9,1
Skatt hänförlig till dessa poster	0,0	-0,2	0,1	-0,4	0,0	-0,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	4,8	4,4	-1,7	7,5	-0,6	8,6
Summa totalresultat för perioden	7,7	37,9	13,5	67,3	61,4	115,2
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	5,8	35,8	11,4	63,1	56,0	107,7
Innehav utan bestämmande inflytande	1,9	2,1	2,1	4,2	5,4	7,5
Summa totalresultat för perioden	7,7	37,9	13,5	67,3	61,4	115,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	465,3	304,5	371,7
Övriga immateriella tillgångar	121,5	62,6	75,1
Materiella anläggningstillgångar	378,1	286,5	319,3
Nyttjanderättstillgångar	372,3	223,8	327,4
Uppskjutna skattefordringar	14,6	13,9	11,9
Andelar i intresseföretag	0,6	8,2	8,5
Övriga finansiella tillgångar	15,4	13,9	18,8
Summa anläggningstillgångar	1 367,8	913,4	1 132,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	63,9	55,1	72,0
Övriga finansiella tillgångar	2,2	0,0	3,1
Kundfordringar och övriga fordringar	226,9	171,4	201,7
Kortfristiga placeringar	63,0	25,1	192,9
Likvida medel	65,6	77,9	81,9
Summa omsättningstillgångar	421,6	329,5	551,6
Summa tillgångar	1 789,4	1 242,9	1 684,3
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	492,6	500,9	517,6
Innehav utan bestämmande inflytande	43,6	39,8	44,5
Summa eget kapital	536,2	540,7	562,1
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	378,4	161,2	375,3
Leasingskulder	342,3	205,2	299,8
Uppskjutna skatteskulder	41,2	33,5	35,3
Avsättningar	2,8	2,2	2,8
Övriga finansiella skulder	72,6	47,4	78,3
Övriga skulder	6,1	3,8	5,7
Summa långfristiga skulder	843,4	453,3	797,2
Kortfristiga skulder			
Lån	111,9	26,1	42,9
Leasingskulder	54,5	38,6	46,1
Ej intjänade premier/förutbetalda intäkter	17,6	15,4	20,2
Aktuell skatteskuld	28,0	20,6	28,8
Övriga finansiella skulder	24,5	4,6	4,6
Leverantörsskulder och övriga skulder	173,3	143,6	182,4
Summa kortfristiga skulder	409,8	248,9	325,0
Summa skulder	1 253,2	702,2	1 122,2
Summa eget kapital och skulder	1 789,4	1 242,9	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	-	-	-	56,0	-	-	-	56,0	3,8	59,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	7,1	7,1	0,4	7,5
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	56,0	-	-	7,1	63,1	4,2	67,3
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-0,7	-	-	-	-0,7	0,0	-0,7
Ökning av aktiekapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	1,7	1,7
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-1,5	-	-	-1,5	-1,7	-3,2
Utdelning	-	-	-	-10,4	-	-	-	-10,4	-	-10,4
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	2,4	-	2,4	-	2,4
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	-	-	-	-11,1	-1,5	2,4	-	-10,2	0,1	-10,1
Eget kapital per den 30 juni 2021	30,1	-0,4	458,7	95,8	-46,6	11,3	-48,0	500,9	39,8	540,7
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	-	-	-	13,8	-	-	-	13,8	1,4	15,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-2,4	-2,4	0,7	-1,7
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	13,8	-	-	-2,4	11,4	2,1	13,5
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	4,5	4,5
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-11,4	-	-	-	-11,4	-5,1	-16,5
Ökning av aktiekapital/erhållen utdelning hänf. till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6	0,6
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-10,9	-	-	-10,9	-3,0	-13,9
Utdelning	-	-	-	-17,8	-	-	-	-17,8	-	-17,8
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	3,7	-	3,7	-	3,7
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	-	0,1	-0,1	-29,2	-10,9	3,7	-	-36,4	-3,0	-39,4
Eget kapital per den 30 juni 2022	30,4	-0,6	458,6	125,9	-89,1	19,0	-51,6	492,6	43,6	536,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	R12	Helår 2021
Resultat före skatt	4,0	45,4	21,1	81,9	83,0	143,8
Justeringar för:						
Avskrivningar och nedskrivningar	37,8	25,6	77,9	49,5	139,4	111,0
Aktierelaterade ersättningar	2,1	1,3	4,1	2,4	8,1	6,4
Räntenetto	7,4	3,8	14,3	7,9	25,5	19,1
Orealiserade valutaeffekter	-1,0	-2,8	2,4	-1,9	1,7	-2,6
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	2,3	0,6	-0,2	-0,4	-1,6	-1,8
Betald inkomstskatt	-7,8	-6,4	-11,8	-9,0	-21,1	-18,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	44,8	67,5	107,8	130,4	235,0	257,6
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:						
Ökning i varulager	4,5	-2,1	10,2	-1,4	-5,5	-17,1
Ökning i kundfordringar och övriga fordringar	0,2	-8,2	-9,2	-20,0	-38,7	-49,5
Ökning i leverantörsskulder och övriga skulder	-21,7	-19,1	-35,2	-13,2	3,7	25,7
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	27,8	38,1	73,6	95,8	194,5	216,7
Investeringsverksamhet:						
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-40,6	-23,3	-67,9	-42,7	-127,4	-102,2
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	1,8	0,4	1,9	0,4	3,6	2,1
Utdelning från intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	0,0	0,9	0,0	0,0	-2,0	-2,0
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-38,6	-13,6	-144,7	-16,1	-216,1	-87,5
Beviljade lån	0,0	-0,6	0,0	-0,6	-2,2	-2,8
Förvärv av kortfristiga placeringar	-0,7	-	-1,1	-	-183,6	-182,5
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	90,5	10,0	126,6	15,0	151,9	40,3
Erhållen ränta	0,5	0,2	0,8	0,3	1,4	0,9
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	12,9	-26,0	-84,4	-43,7	-374,3	-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	-2,5	-0,6	-4,1	-0,7	-4,9	-1,5
Amortering av lån	-214,7	-0,9	-275,4	-8,5	-321,6	-54,7
Upptagna lån	198,4	24,4	329,1	25,6	597,2	293,7
Amortering av leasingskuld	-11,4	-8,6	-22,9	-17,4	-44,0	-38,5
Betald ränta	-8,7	-4,5	-14,8	-7,8	-26,7	-19,7
Utdelning	-17,8	-10,4	-17,8	-10,4	-17,8	-10,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	0,0	-	-3,9	-2,8	-6,7
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,3	0,8	1,7	1,0	1,9
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-56,6	-0,3	-5,1	-21,4	180,4	164,1
Summa kassaflöde	-15,9	11,8	-15,9	30,7	0,6	47,2
Likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	79,6	65,9	81,9	46,7	77,9	46,7
Kursdifferens i likvida medel	1,9	0,2	-0,4	0,5	-12,9	-12,0
Likvida medel vid periodens utgång	65,6	77,9	65,6	77,9	65,6	81,9
Förändring i likvida medel	-15,9	11,8	-15,9	30,7	0,6	47,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	R12	Helår 2021
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,2	0,2	0,7	0,7
Rörelsekostnader	-3,2	-2,6	-6,4	-5,0	-13,0	-11,6
Rörelseresultat	-3,1	-2,5	-6,2	-4,8	-12,3	-10,9
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	13,0	13,0
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	0,1	-	0,1	0,0
Räntekostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,2	-0,1
Resultat före skatt	-3,1	-2,5	-6,2	-4,8	0,6	2,0
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3,1	-2,5	-6,2	-4,8	0,6	2,0

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	30 jun 2022	30 jun 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	45,8	166,3	196,5
Kassa och bank	-	-	0,0
Summa omsättningstillgångar	45,8	166,3	196,5
Summa tillgångar	630,6	601,1	631,4
Bundet eget kapital	30,4	30,1	30,4
Fritt eget kapital	559,3	569,0	579,5
Summa eget kapital	589,7	599,1	609,9
Kortfristiga skulder	40,9	2,0	21,5
Summa skulder	40,9	2,0	21,5
Summa eget kapital och skulder	630,6	601,1	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. 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 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	Apr-jun 2022				Apr-jun 2021			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	219,5	147,4	0,1		185,7	168,7	0,0	
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-4,5	-0,1		-0,2	-5,4	0,1	
Nettoomsättning från externa kunder	219,3	142,9	0,0	362,2	185,5	163,3	0,1	348,9
Per betalare:								
Privat	195,1	94,0	0,0	289,1	167,2	110,8	0,1	278,1
Offentlig	24,2	48,9	-	73,1	18,3	52,5	-	70,8
Per land:								
Polen	144,9	12,8	0,0	157,7	111,7	16,5	0,0	128,2
Tyskland	-	75,7	-	75,7	-	79,2	-	79,2
Rumänien	22,3	19,4	-	41,7	21,0	21,4	0,0	42,4
Indien	39,7	-	-	39,7	43,6	-	-	43,6
Ukraina	1,5	7,0	-	8,5	2,0	26,5	-	28,5
Övriga länder	10,9	28,0	0,0	38,9	7,2	19,7	0,1	27,0
Rörelseresultat	5,7	15,6	-6,1	15,2	18,6	33,0	-5,4	46,2
<i>Marginal</i>	2,6%	10,6%		4,2%	10,0%	19,6%		13,3%
Avskrivningar och nedskrivningar	24,0	13,3	0,5	37,8	14,8	10,4	0,4	25,6
EBITDA	29,7	28,9	-5,6	53,0	33,4	43,4	-5,0	71,8
<i>Marginal</i>	13,5%	19,6%		14,6%	18,0%	25,7%		20,6%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-10,7	-5,3	-0,1	-16,1	-5,6	-4,7	-0,1	-10,4
Ränta på leasingskulder	-4,4	-1,0	0,0	-5,4	-2,4	-0,8	0,0	-3,2
Segmentresultat: EBITDAaL	14,6	22,6	-5,7	31,5	25,4	37,9	-5,1	58,2
<i>Marginal</i>	6,7%	15,3%		8,7%	13,7%	22,5%		16,7%
Övriga intäkter och kostnader				-4,6				0,2
Räntenetto				-7,4				-3,9
Övriga finansiella intäkter och kostnader				0,7				2,6
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,3
Skatt				-1,1				-11,9
Periodens resultat				2,9				33,5

	Jan-jun 2022				Jan-jun 2021			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	427,6	325,9	0,2		343,0	334,2	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,4	-9,3	-0,1		-0,5	-10,8	0,1	
Nettoomsättning från externa kunder	427,2	316,6	0,1	743,9	342,5	323,4	0,2	666,1
Per betalare:								
Privat	379,7	202,7	0,1	582,5	306,4	215,6	0,2	522,2
Offentlig	47,5	113,9	-	161,4	36,1	107,8	-	143,9
Per land:								
Polen	279,3	26,1	0,0	305,4	213,6	31,2	0,0	244,8
Tyskland	-	169,5	-	169,5	-	160,5	-	160,5
Rumänien	46,5	41,5	-	88,0	41,5	44,0	0,0	85,5
Indien	76,0	-	-	76,0	69,7	-	-	69,7
Ukraina	3,0	25,0	-	28,0	3,7	51,5	-	55,2
Övriga länder	22,4	54,5	0,1	77,0	14,0	36,2	0,2	50,4
Rörelseresultat	9,8	41,7	-13,8	37,7	27,4	70,5	-10,1	87,8
<i>Marginal</i>	2,3%	12,8%		5,1%	8,0%	21,1%		13,2%
Avskrivningar och nedskrivningar	45,6	31,4	0,9	77,9	28,5	20,2	0,8	49,5
EBITDA	55,4	73,1	-12,9	115,6	55,9	90,7	-9,3	137,3
<i>Marginal</i>	13,0%	22,4%		15,5%	16,3%	27,1%		20,6%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-19,7	-11,1	-0,2	-31,0	-10,7	-9,3	-0,2	-20,2
Ränta på leasingskulder	-8,3	-1,9	0,0	-10,2	-4,4	-1,6	0,0	-6,0
Segmentresultat: EBITDAaL	27,4	60,1	-13,1	74,4	40,8	79,8	-9,5	111,1
<i>Marginal</i>	6,4%	18,4%		10,0%	11,9%	23,9%		16,7%
Övriga intäkter och kostnader				-3,3				0,1
Räntenetto				-14,3				-8,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader				0,9				1,4
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,6
Skatt				-5,9				-22,1
Periodens resultat				15,2				59,8

	R12				Jan-dec 2021			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	796,2	678,5	0,4		711,6	686,8	0,3	
Segmentsinterna intäkter	-1,0	-18,7	-0,2		-1,1	-20,2	0,0	
Nettoomsättning från externa kunder	795,2	659,8	0,2	1 455,2	710,5	666,6	0,3	1 377,4
Per betalare:								
Privat	709,0	445,8	0,2	1 155,0	635,7	458,7	0,3	1 094,7
Offentlig	86,2	214,0	-	300,2	74,8	207,9	-	282,7
Per land:								
Polen	515,7	55,0	0,0	570,7	450,0	60,1	0,0	510,1
Tyskland	-	325,4	-	325,4	-	316,4	-	316,4
Rumänien	88,8	85,3	0,0	174,1	83,8	87,8	0,0	171,6
Indien	141,2	-	-	141,2	134,9	-	-	134,9
Ukraina	7,2	83,0	-	90,2	7,9	109,5	-	117,4
Övriga länder	42,3	111,1	0,2	153,6	33,9	92,8	0,3	127,0
Rörelseresultat	27,8	106,7	-25,2	109,3	45,4	135,5	-21,5	159,4
<i>Marginal</i>	3,5%	15,7%		7,5%	6,4%	19,7%		11,6%
Avskrivningar och nedskrivningar	82,4	55,4	1,6	139,4	65,3	44,2	1,5	111,0
EBITDA	110,2	162,1	-23,6	248,7	110,7	179,7	-20,0	270,4
<i>Marginal</i>	13,8%	23,9%		17,1%	15,6%	26,2%		19,6%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-34,9	-21,2	-0,3	-56,4	-25,9	-19,4	-0,3	-45,6
Ränta på leasingskulder	-14,7	-3,5	0,0	-18,2	-10,8	-3,2	0,0	-14,0
Segmentresultat: EBITDAaL	60,6	137,4	-23,9	174,1	74,0	157,1	-20,3	210,8
<i>Marginal</i>	7,6%	20,2%		12,0%	10,4%	22,9%		15,3%
Övriga intäkter och kostnader				-2,7				0,7
Räntenetto				-25,4				-19,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader				1,3				1,8
Resultat från andelar i intresseföretag				0,5				1,0
Skatt				-21,0				-37,2
Periodens resultat				62,0				106,6

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 30 juni 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 juni 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 juni 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 148 781 277 (148 350 551) för kvartalet och 148 567 104 (148 350 551) för halvåret.

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	"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	-
c)	25 apr	Ostoya Holding sp. z o.o., Propsyche Allenort sp. z o.o., Psychiatra Allenort Bialystok sp. z o.o., Psychomedica Allenort sp. z o.o.	Polen	Mental hälsa/ Sjukhus	HS	100
c)	5 maj	McFit Polska sp. z o.o.	Polen	Gym	HS	100

*DS: Diagnostic Services, HS: Healthcare Services

Följande tabell anger preliminär förvärvsanalys för rörelseförvärv.

MEUR	NIPD	CDT	Övriga	Totalt
Övriga immateriella tillgångar:	26,7	13,3	10,3	50,3
Varumärke	-	12,9	4,2	17,1
Kundrelationer	-	-	6,0	6,0
Utvecklingsutgifter	10,3	-	-	10,3
Patent	16,3	-	-	16,3
Övrigt	0,1	0,4	0,1	0,6
Materiella anläggningstillgångar	1,6	23,8	12,6	38,0
Nyttjanderättstillgångar	1,3	0,4	35,9	37,6
Kundfordringar och varulager	6,8	3,0	15,6	25,4
Aktuell skattefordran	0,1	-	-	0,1
Likvida medel	7,8	3,6	3,8	15,2
Lån	-	-3,4	-0,4	-3,8
Leasingskulder	-1,3	-0,4	-34,4	-36,1
Uppskjuten skatt (netto)	-2,0	-4,1	-0,5	-6,6
Aktuell skatteskuld	-	0,0	-0,1	-0,1
Leverantörsskulder	-7,1	-3,2	-17,2	-27,5
Övriga skulder	-	-	-1,4	-1,4
Identifierbara tillgångar, netto	33,9	33,0	24,2	91,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,3	-0,2	-0,2	-4,7
Goodwill	27,2	23,3	44,4	94,9
Total köpeskillning	56,8	56,1	68,4	181,3
Förvärvade likvida medel	-7,8	-3,6	-3,8	-15,2
Villkorad köpeskillning	-	-	-6,0	-6,0
Uppskjuten köpeskillning	-	-	-5,9	-5,9
Tidigare innehav i NIPD	-12,3	-	-	-12,3
Icke-kassaflödespåverkande förändringar	-	-	-0,9	-0,9
Kassaflöde från innevarande års rörelseförvärv, netto efter förvärvade likvida medel	36,7	52,5	51,8	141,0
Betalning hänförlig till tidigare års rörelseförvärv	-	-	-	3,7
Kassaflöde från rörelseförvärv, netto efter förvärvade likvida medel	36,7	52,5	51,8	144,7

I koncernens resultaträkning 2022 ingick nettoomsättning med 31,7 MEUR och nettoresultat med -2,4 MEUR hänförligt till årets rörelseförvärv. Om förvärven hade skett den 1 januari 2022, så skulle nettoomsättningen ha varit 11,0 MEUR högre och nettoresultatet skulle ha varit 0,6 MEUR högre.

Förvärvsrelaterade utgifter (ingår i administrationskostnader) uppgick till -4,0 MEUR för halvåret.

a) NIPD är ett företag specialiserat inom genetik med 170 anställda på Cypren, 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 produkterbudande. 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) har värderats till 6,3 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 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 44,4 MEUR varav 19,2 MEUR avsåg gym, 13,0 MEUR laboratorium och 6,6 MEUR optikverksamhet. Leasingskulder uppgick till 34,4 MEUR varav 14,6 MEUR avsåg tre sjukhus och 13,8 MEUR avsåg 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 -7,2 MEUR (-7,3 MEUR) i

kvartalet och -16,0 MEUR (-13,3 MEUR) för halvåret. Per 30 juni 2022 uppgick leverantörsskulder till 4,4 MEUR (7,7 MEUR).

6. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	30 jun 2022			30 jun 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	-	63,0	63,0	-	25,1	25,1	-	192,9	192,9
	Valutaswappar	-	-	-	-	0,0	0,0	-	0,5	0,5
a)	Övriga finansiella tillgångar	4,6	-	4,6	3,2	-	3,2	5,8	-	5,8
	Summa	4,6	63,0	67,6	3,2	25,1	28,3	5,8	193,4	199,2
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	10,8	2,2	13,0	10,7	0,0	10,7	13,0	3,1	16,1
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	174,1	174,1	-	147,3	147,3	-	171,2	171,2
	Summa	10,8	176,3	187,1	10,7	147,3	158,0	13,0	174,3	187,3
	Likvida medel	-	65,6	65,6	-	77,9	77,9	-	81,9	81,9
	Summa finansiella tillgångar	15,4	304,9	320,3	13,9	250,3	264,2	18,8	449,6	468,4
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Valutaswappar	-	0,8	0,8	-	-	-	-	-	-
b)	Skuld för villkorad köpeskilling ²⁾	22,0	5,3	27,3	13,4	4,5	17,9	17,2	7,5	24,7
	Summa	22,0	6,1	28,1	13,4	4,5	17,9	17,2	7,5	24,7
	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värde-förändringar redovisas i eget kapital) ³⁾	72,1	17,6	89,7	47,4	-	47,4	78,3	0,7	79,0
c)	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	94,1	23,7	117,8	60,8	4,5	65,3	95,5	8,2	103,7
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ²⁾	347,0	97,9	444,9	147,8	21,3	169,1	356,7	34,9	391,6
	Leasingskulder	342,3	54,5	396,8	205,2	38,6	243,8	299,8	46,1	345,9
	Övriga finansiella skulder	0,5	6,9	7,4	-	4,6	4,6	-	3,9	3,9
	Leverantörsskulder och övriga skulder ¹⁾	-	50,0	50,0	-	35,1	35,1	-	65,1	65,1
	Uppskjuten köpeskilling ²⁾	9,4	8,7	18,1	-	0,3	0,3	1,4	0,5	1,9
	Summa	699,2	218,0	917,2	353,0	99,9	452,9	657,9	150,5	808,4
	Summa finansiella skulder	793,3	241,7	1 035,0	413,8	104,4	518,2	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 nuvarade 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 63,0 MEUR (192,9 MEUR) respektive 1,9 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 2,7 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 25,6 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 45,4 MEUR (43,1 MEUR). Hälften av säljoptionerna (vilket motsvarar 17,6 MEUR) kan nyttjas från juni 2023 och den andra hälften (vilket motsvarar 27,8 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 jun 2022	31 dec 2021		30 jun 2022	31 dec 2021	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett tyskt dotterföretag)	25,6	22,6	Vinstöknings-faktor	5,5%	5,5%	+1 procentenhet vinsttillväxt = skuld till verkligt värde ökar med 0,2 MEUR
			Riskjusterad diskonterings-ränta	1,4%	0,9%	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld till verkligt värde ökar med 0,4 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI)	45,4	43,1	6-års prognos CAGR EBITDA	34,8%	34,8%	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld till verkligt värde ökar med 5,0 MEUR
			Riskjusterad diskonterings-ränta	12,8%	11,8%	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld till verkligt värde 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 till verkligt värde ökar med 1,2 MEUR
			Riskjusterad diskonterings-ränta	7,5%	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)	6,3	-	5-års prognos för netto-omsättning	29,5%	-	+10 procentenheter högre nettoomsättning = skuld till verkligt värde ökar med 0,6 MEUR
			Riskjusterad diskonterings-ränta	10,8%	-	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld till verkligt värde ökar med 0,3 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande avseende dotterbolag i Bosninen-Herzegovina)	0,4	0,7	Riskjusterad diskonterings-ränta	16,9%	-	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld till verkligt värde ökar med 0,0 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	27,3	24,7	Riskjusterad diskonterings-ränta	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 värderings-kategorierna.

7. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Långfristiga lån	378,4	161,2	375,3
Kortfristiga lån	111,9	26,1	42,9
Summa lån	490,3	187,3	418,2
Avgår: kortfristiga placeringar	-63,0	-25,1	-192,9
Avgår: likvida medel	-65,6	-77,9	-81,9
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	361,7	84,3	143,4
Långfristiga leasingskulder	342,3	205,2	299,8
Kortfristiga leasingskulder	54,5	38,6	46,1
Summa leasingskulder	396,8	243,8	345,9
Summa finansiella skulder	887,1	431,1	764,1
Avgår: kortfristiga placeringar	-63,0	-25,1	-192,9
Avgår: likvida medel	-65,6	-77,9	-81,9
Finansiell nettoskuld	758,5	328,1	489,3

MEUR	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	72,6	47,4	78,3
Kortfristiga	24,5	4,6	4,6
Summa	97,1	52,0	82,9