

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI–DECEMBER 2022

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 397,7 MEUR (376,3 MEUR), en ökning med 5,7 procent, organisk tillväxt var -2,5 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,7 MEUR (41,6 MEUR), rörelsemarginalen var 2,2 procent (11,1 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 2,2 MEUR (28,4 MEUR), en vinstmarginal på 0,5 procent (7,6 procent).
- EBITDA uppgick till 53,0 MEUR (75,1 MEUR), en minskning med 29,6 procent. EBITDA-marginalen var 13,3 procent (20,0 procent).
- EBITDAaL uppgick till 29,9 MEUR (56,9 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 7,5 procent (15,1 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41,2 MEUR (53,9 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,013 EUR (0,186 EUR).

Helår

- Nettoomsättningen uppgick till 1 510,2 MEUR (1 377,4 MEUR), en ökning med 9,6 procent, organisk tillväxt var 1,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 55,5 MEUR (159,4 MEUR), rörelsemarginalen var 3,7 procent (11,6 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 14,0 MEUR (106,6 MEUR), en vinstmarginal på 0,9 procent (7,7 procent).
- EBITDA uppgick till 217,4 MEUR (270,4 MEUR), en minskning med 19,6 procent. EBITDA-marginalen var 14,4 procent (19,6 procent).
- EBITDAaL uppgick till 131,2 MEUR (210,8 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 8,7 procent (15,3 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 170,2 MEUR (216,7 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,081 EUR (0,686 EUR).
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2022 på 0,12 EUR (0,12 EUR) per aktie.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 4 2022	Kv 4 2021	För- ändring	Helår 2022	Helår 2021	För- ändring
Nettoomsättning	397,7	376,3	6 %	1 510,2	1 377,4	10 %
Rörelseresultat (EBIT)	8,7	41,6	-79 %	55,5	159,4	-65 %
Rörelsemarginal	2,2 %	11,1 %		3,7 %	11,6 %	
Nettoresultat	2,2	28,4	-92 %	14,0	106,6	-87 %
Vinstmarginal	0,5 %	7,6 %		0,9 %	7,7 %	
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,013	0,186	-93 %	0,081	0,686	-88 %
EBITDA	53,0	75,1	-30 %	217,4	270,4	-20 %
EBITDA-marginal	13,3 %	20,0 %		14,4 %	19,6 %	
Justerad EBITDA	57,7	78,8	-27 %	234,2	280,5	-17 %
Justerad EBITDA-marginal	14,5 %	20,9 %		15,5 %	20,4 %	
EBITDAaL	29,9	56,9	-48 %	131,2	210,8	-38 %
EBITDAaL marginal	7,5 %	15,1 %		8,7 %	15,3 %	
Justerad EBITDAaL	34,6	60,6	-43 %	148,0	220,9	-33 %
Justerad EBITDAaL-marginal	8,7 %	16,1 %		9,8 %	16,0 %	
EBITA	15,2	45,9	-67 %	81,2	171,2	-53 %
EBITA-marginal	3,8 %	12,2 %		5,4 %	12,4 %	

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

Medicover är ett ledande internationellt hälsovårds- och diagnostikföretag som grundades 1995. Medicover driver ett stort antal öppenvårdskliniker, sjukhus, specialistvårdsenheter, laboratorier samt blodprovscentraler. De största marknaderna är Polen, Tyskland, Rumänien och Indien. 2022 uppgick Medicovers nettoomsättning till 1 510 MEUR och företaget hade fler än 44 000 anställda. För mer information, besök www.medicover.com

VD-ORD



Vi kan nu konstatera att 2022 blev ett mycket turbulent och utmanande år, med flera externa faktorer som påverkat verksamheten – krig, kostnadsinflation och förändrad efterfrågan av covid-19-tjänster samtidigt som vi genomfört stora organiska investeringar och förvärv.

Jag är stolt över hur vi lyckats hantera och navigera genom dessa utmaningar under 2022. Vi har hanterat prishöjningar inom vårt största affärsområde, redovisat en kraftig medlemsökning och vår personal i Ukraina fortsätter att erbjuda våra tjänster trots kriget. Dessutom har vi genomfört rekordstora investeringar i koncernen för att driva framtida tillväxt. Det gångna året har än en gång visat på styrkan i vår affärsmodell med en stabil omsättningstillväxt på 9,6 procent för året som mer än väl kompenserar för minskad nettoomsättning från covid-19-tjänster.

Jag är också stolt över att vi har uppnått och överträffat våra treåriga finansiella mål under besvärliga förhållanden och nu lanserar vi nya, ännu mer ambitiösa mål för den kommande treårsperioden. För 2020–2022 överträffade vi avsevärt det organiska nettoomsättningstillväxt målet med en genomsnittlig årlig tillväxt som uppgick till 14,6 procent (mål 9–12%). Under treårsperioden har vi redovisat en organisk nettoomsättningstillväxt i absoluta tal om 428 MEUR, vilket är 5/6 av hela koncernens nettoomsättning 2016, årsskiftet före börsnoteringen. Utöver detta har förvärv bidragit med ytterligare 238 MEUR i nettoomsättning genom 40 transaktioner under perioden. Genomsnittlig årlig tillväxt av justerad EBITDA på 23,3 procent för perioden och en marginal på 15,5 procent för 2022, en ökning från 14,8 procent 2019.

I fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 5,7 procent till 397,7 MEUR (376,3 MEUR) trots nettoomsättnings bortfall relaterat till covid-19 om 49,9 MEUR. Den organiska tillväxten var -2,5 procent. Nettoomsättningen för året ökade med 9,6 procent till 1 510,2 MEUR (1 377,4 MEUR). Den organiska tillväxten var 1,9 procent trots minskad nettoomsättning relaterad till covid-19 om 126,7 MEUR.

Fee-For-Service och övriga tjänster (FFS) ökade med 1,1 procent under kvartalet och svarar nu för 59 procent av den totala nettoomsättningen. FFS omsättningstillväxt för helåret var 6,3 procent och utgör 59 procent av den totala nettoomsättningen.

EBITDA för kvartalet uppgick till 53,0 MEUR (75,1 MEUR), EBITDA-marginalen var 13,3 procent (20,0 procent). EBITDA för helåret uppgick till 217,4 MEUR (270,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,4 procent (19,6 procent). Den rekordhöga organiska expansionstakten har tyngt marginalerna under andra halvåret och på vissa marknader där priserna ännu inte justerats är det fortsatt marginalpress.

Healthcare Services nettoomsättning i kvartalet ökade med 35,0 procent till 259,0 MEUR (191,9 MEUR), den organiska tillväxten var 19,0 procent. Nettoomsättningen för helåret ökade med 28,9 procent till 917,1 MEUR (711,6 MEUR), med organisk tillväxt på 15,8 procent.

Vid årets slut hade divisionen 1,7 miljoner medlemmar, en ökning med 24 000 medlemmar under kvartalet och 177 000 under året. FFS ökade med 39,2 procent i kvartalet och svarade för 55 procent av divisionens nettoomsättning, medan omsättningstillväxten för helåret var 33,4 procent.

Healthcare Services EBITDA ökade med 34,8 procent till 38,2 MEUR (28,4 MEUR) i kvartalet, EBITDA-marginalen var 14,8 procent (14,8 procent). EBITDA för helåret ökade med 13,8 procent till 125,9 MEUR (110,7 MEUR), vilket motsvarar en marginal på 13,7 procent (15,6 procent).

Diagnostic Services nettoomsättning i kvartalet minskade med 24,1 procent till 143,9 MEUR (189,7 MEUR), den organiska tillväxten var -24,2 procent. Covid-19-relaterad nettoomsättning minskade med 42,5 MEUR och påverkade mest, följt av kriget i Ukraina. Nettoomsättningen för helåret minskade med 10,8 procent till 612,5 MEUR (686,8 MEUR), med organisk tillväxt på -12,7 procent, vilken speglar en minskning av nettoomsättningen relaterad till covid-19 om 73,1 MEUR samt kriget.

Antalet laboratorietester uppgick i kvartalet till 29,3 miljoner (35,9 miljoner), en minskning med 18,2 procent. Antalet tester under 2022 uppgick till totalt 119,3 miljoner (133,4 miljoner). Antalet blodprovscentraler uppgick till 876 (852) vid årets utgång. FFS minskade med 28,1 procent i kvartalet och svarade för 67 procent av divisionens nettoomsättning, medan omsättningstillväxten för helåret var -15,5 procent.

Diagnostic Services EBITDA i kvartalet uppgick till 23,0 MEUR (53,3 MEUR), EBITDA-marginalen var 15,9

procent (28,1 procent). EBITDA för helåret uppgick till 118,7 MEUR (179,7 MEUR), EBITDA-marginalen var 19,4 procent (26,2 procent). Det lägre bidraget från covid-19-relaterade tjänster och kriget i Ukraina tyngde resultatet.

Den organiska tillväxten väntas även fortsatt vara hög under 2023, året kommer dock att ha sina utmaningar: hög inflation, fortsatta problem med energiförsörjning och energipriser på de europeiska marknaderna samtidigt som räntorna förväntas ligga kvar på höga nivåer. En relativt stark arbetsmarknad och stabil efterfrågan kommer ha en motverkande effekt. Kriget i Ukraina visar inga tecken på att avta. Covid-19 är ett problem som ses som passerat ur pandemisympunkt och något vi får leva med framöver.

Den höga nivån av organiska investeringar och förvärv under 2022 kommer att normaliseras under 2023 och investeringarna som gjordes förra året kommer att mogna under 2023 medan kapaciteten gradvis fylls. Marginalpåverkan av nyöppnade verksamheter och ny kapacitet förblir påtaglig under första halvåret 2023, och fler öppningar är planerade under första halvåret 2023.

Som kommunicerats i våra nya treåriga finansiella mål, förväntar vi oss att nå en organisk nettoomsättning överstigande 2,2 miljarder EUR år 2025, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt på 13,4 procent. Dessutom kommer förvärvsagendan att fortsätta, med tyngdpunkt på andra halvan av treårsperioden vilket ytterligare bidrar till tillväxten.

Stora brister i infrastrukturen och vårderbjudanden på våra tillväxtmarknader skapar fortsatt utrymme att investera för att utöka Medicovers kapacitet och verksamhet.

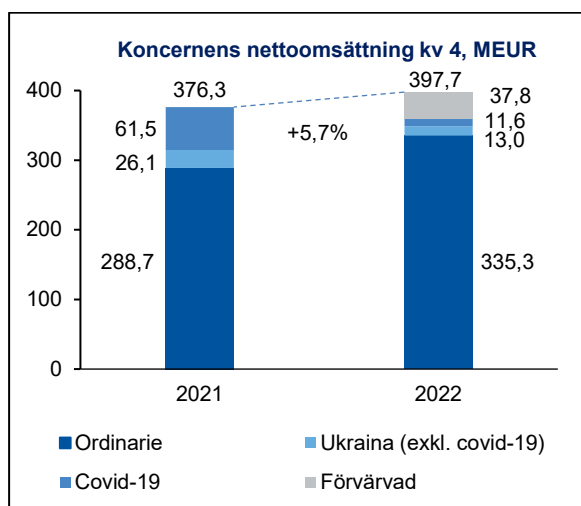
Vi förväntar oss en justerad organisk EBITDA år 2025 på över 350 MEUR, ytterligare förstärkt genom förvärv. Detta trots en mycket omfattande kapacitetsökning där över 200 000 m² vårdyta adderats under det senaste året, och den initiala marginalpåverkan från dessa.

Jag vill passa på att tacka alla medarbetare för fantastiska insatser med fokus på patienternas hälsa under 2022. Insatserna var långt utöver de vanliga i Ukraina, där vi fortsatt att erbjuda samhällskritiska tjänster i större delen av Ukraina som inte är ockuperat. Ett stort tack även till våra kollegor och familjer i grannländerna som har varit så stöttande.

Fredrik Rågmark
VD

NETTOOMSÄTTNING FJÄRDE KVARTALET 2022

Koncernens nettoomsättning uppgick till 397,7 MEUR (376,3 MEUR), en ökning med 5,7 procent, organisk tillväxt var -2,5 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 11,6 MEUR (61,5 MEUR), vilket är en femtedel av nivån i fjärde kvartalet 2021.



Verksamheten fortsatte att påverkas av covid-19 och 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 17,5 procent.

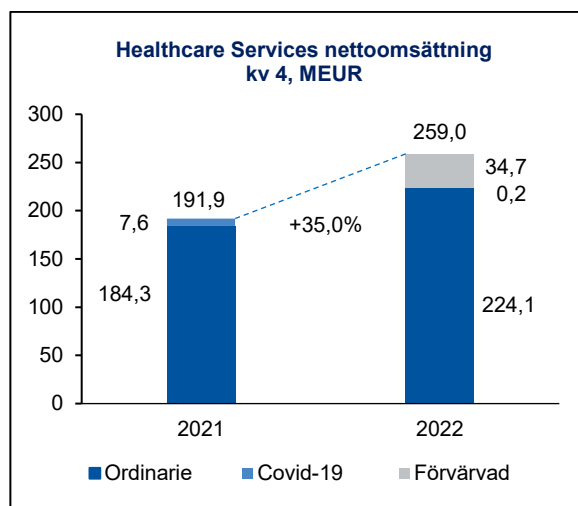
Inflationen märks mycket tydligt. I Polen uppgick inflationen till 16,6 procent (årsbasis) i december 2022, en liten minskning från föregående kvartal, och den underliggande inflationen (exkl. livsmedel och energi) var 11,5 procent. Inflationen har varit märkbar i alla ekonomiska sektorer och visar sig tydligt i en stark lönetillväxt. Under kvartalet genomfördes indexuppräknningar i merparten av de arbetsgivarfinansierade polska verksamheterna.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 37,8 MEUR. Koncernen fortsatte att investera i greenfield-infrastruktur och förvärv. Dentalverksamheten i Tyskland utökades genom två förvärv (MeinDentist och DDent). Dessutom förvärvades en gymkedja och ett gym i Polen. Se not 4 för mer information om förvärv.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,8 procent, med svagare polsk zloty och ukrainsk hryvnia.

Covid-19 nettoomsättning	Kv 4 2022	Kv 4 2021
Healthcare Services	0,2	7,6
Diagnostic Services	11,4	53,9
Totalt (MEUR)	11,6	61,5

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 259,0 MEUR (191,9 MEUR), en ökning med 35,0 procent och en stark organisk tillväxt på 19,0 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster var marginell, 0,2 MEUR (7,6 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till imponerande 23,8 procent, prisjustering utgör 9,5 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.

Antalet medlemmar ökade starkt med 11,8 procent till 1 672 000 (1 495 000), med 24 000 nya medlemmar i kvartalet.

FFS-verksamheten utvecklades väl med god efterfrågan. I Polen ökade antalet tandläkarstolar till 456 (en ökning med 33 sedan föregående kvartal) och i Tyskland tillkom 200 nya tandläkarstolar. Flera nyetableringar inom dentalverksamheten är planerade under 2023.

Divisionen hade totalt 5 805 sjukhussängar, en ökning med 1 777 sedan föregående år, störst ökning i Indien (1 404). I slutet av tredje kvartalet 2022 öppnade ett nybyggt sjukhus i Navi Mumbai med initialt 150 sängar, nu med 186 sängar,

Ytterligare 124 sängar kan tas i drift vid ökad beläggning. Ett sjukhus med 155 sängar i Begumpetdistriktet i Hyderabad har tagits över, renoverats och återöppnats. Ett tredje sjukhus i Pune, en nyetablerad enhet, öppnade i december, med 112 sängar och kapacitet för ytterligare 115 sängar.

Antal	31 dec 2022	31 dec 2021
Kliniker	175	129
Sjukhus	41	32
Sängar	5 805	4 028
Fertilitetskliniker	28	26
Dentalkliniker	107	64
Tandläkarstolar	669	359
Gym	126	77
Övriga anläggningar	112	65
Medlemmar (tusental)	1 672	1 495

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 34,7 MEUR. Ökningen av såväl organisk som förvärvsbaserad nettoomsättning är stark till följd av kraftigt ökade kapitalinvesteringar under såväl innevarande som tidigare år.

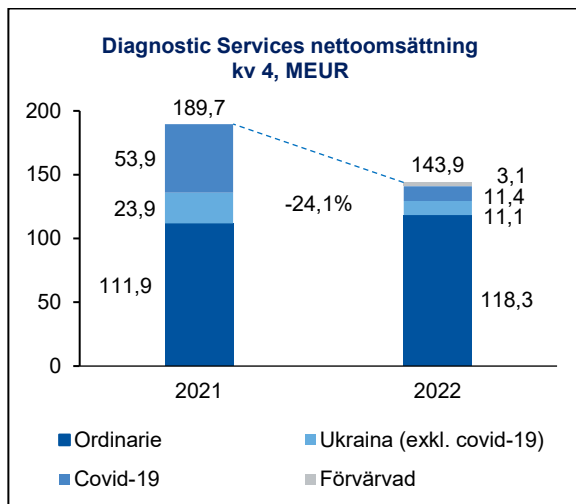
Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,1 procent, med svagare polsk zloty.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 143,9 MEUR (189,7 MEUR), en minskning med 24,1 procent, den organiska tillväxten var -24,2 procent. Ukraina och en kraftig minskning av covid-19-tjänster påverkade kvartalet. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 11,4 MEUR (53,9 MEUR), en minskning med 79 procent. Nivån på covid-19-testning är fortsatt låg. Nettoomsättningen i Ukraina uppgick till 11,6 MEUR (32,4 MEUR), vilket är cirka en tredjedel av föregående års nivå.

Organisk tillväxt exklusive nettoomsättning relaterad till Ukraina och covid-19 uppgick till 5,8 procent, med varierande utveckling på marknaderna: lägre volymer i Tyskland, god utveckling i Rumänien och i Polen. I Polen kompenseras det förlorade outsourcingavtalet i första kvartalet och den minskade nettoomsättningen från covid-19-tjänster av ökade FFS-intäkter. På de mindre marknaderna kompenseras FFS i allmänhet för den minskade volymen av covid-19-tjänster. Prisjustering utgör 2,4 procentenheter av denna tillväxt om 5,8 procent.

Aktivitetsnivån i Ukraina är högre än förväntat. I december uppgick nettoomsättningen till cirka 60–65 procent av den normala nivån exklusive covid-

19-tjänster, med volymer på runt 45–50 procent (exklusive covid-19). Priserna i Ukraina höjdes med 8 procent i september 2022 och därefter med 7 procent i januari 2023 till följd av inflation/devalvering.



FFS-priser och vissa kommersiella avtal har indexjusterats under året. Prisnivåer för offentlig vård har inte indexuppräknats på någon av marknaderna, trots stigande inflation. Bortsett från lägre priser på covid-19-tester är priserna i Tyskland oförändrade och inga prisindexeringar väntas den närmaste tiden.

Antalet laboratorietester minskade med 18,2 procent till 29,3 miljoner (35,9 miljoner). Antalet covid-19-tester uppgick till 0,7 miljoner (2,6 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 24,8 miljoner tester (25,1 miljoner), en minskning om 1,3 procent.

Antal	31 dec 2022	31 dec 2021
Laboratorier	104	99
Blodprovscentraler	876	852
Medicover-kliniker	27	24
Laboratorietest (miljoner), kv4	29,3	35,9

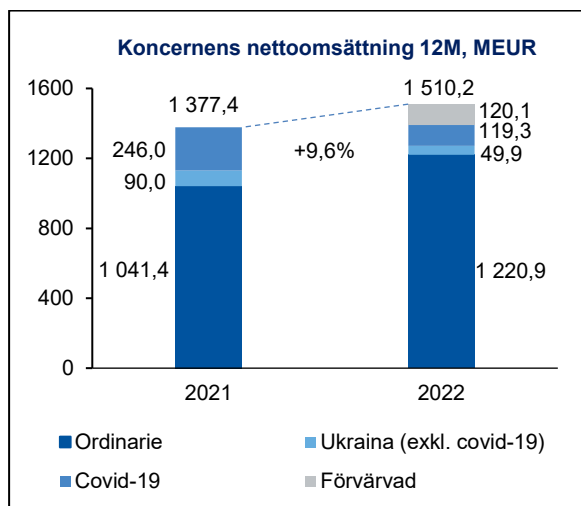
Tabellen ovan inkluderar operationella anläggningar. Per 31 december 2022 fanns det även 2 laboratorier och 34 blodprovscentraler i Ukraina som inte var i drift.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 3,1 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,5 procent, med svagare ukrainsk hryvnia.

NETTOOMSÄTTNING HELÅR 2022

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 510,2 MEUR (1 377,4 MEUR), en ökning med 9,6 procent, organisk tillväxt var 1,9 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 119,3 MEUR (246,0 MEUR).



Koncernen fortsatte att investera i greenfield-infrastruktur och förvärv. De största förvärven var NIPD Genetics som är ett företag specialiserat inom genetik på Cypern, CDT Medicus som är en ledande aktör inom medicinska tjänster i sydvästra Polen samt ett flertal gymkedjor i Polen. Övriga förvärv omfattade sjukhus, medicinska kliniker, dentalkliniker, gym, optik, psykiatri, kliniska prövningar och laboratorier, se not 4.

Organisk tillväxt exklusive nettoomsättning relaterad till Ukraina och covid-19 var stark och uppgick till 18,3 procent.

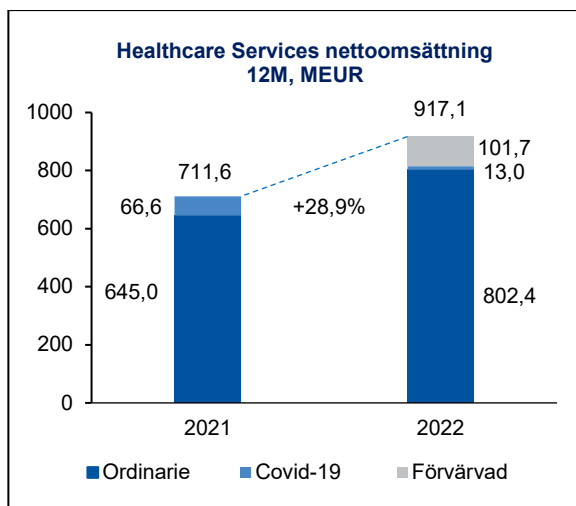
Förvärvad nettoomsättning uppgick till 120,1 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,0 procent, där en starkare indisk rupie kompenserade för en svagare polsk zloty och ukrainsk hryvnia.

	Helår 2022	Helår 2021
Covid-19 nettoomsättning		
Healthcare Services	13,0	66,6
Diagnostic Services	106,3	179,4
Totalt (MEUR)	119,3	246,0

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 917,1 MEUR (711,6 MEUR), en ökning med 28,9 procent, organisk tillväxt var 15,8 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 13,0 MEUR (66,6 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad

nettoomsättning ökade mycket starkt med 25,7 procent, där 5,6 procentenheter var hänförlig till den snabba tillväxten inom Medicover Hospitals India.



	31 dec 2022	31 dec 2021
Antal		
Kliniker	175	129
Sjukhus	41	32
Sängar	5 805	4 028
Fertilitetskliniker	28	26
Dentalkliniker	107	64
Tandläkarstolar	669	359
Gym	126	77
Övriga anläggningar	112	65
Medlemmar (tusental)	1 672	1 495

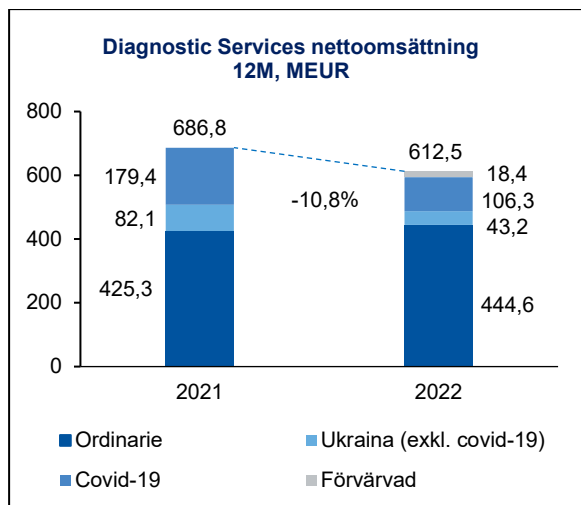
Förvärvad nettoomsättning uppgick till 101,7 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,2 procent, där en starkare indisk rupie kompenserade för en svagare polsk zloty.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 612,5 MEUR (686,8 MEUR), en minskning med 10,8 procent. Den organiska tillväxten var -12,7 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 106,3 MEUR (179,4 MEUR). Nettoomsättningen i Ukraina uppgick till 48,4 MEUR (109,5 MEUR). Organisk tillväxt exklusive Ukraina och covid-19-tjänster uppgick till 5,2 procent.

Antalet laboratorietester uppgick till 119,3 miljoner (133,4 miljoner), varav 5,2 miljoner (7,0 miljoner) var covid-19-tester. Volymen exklusive Ukraina och

covid-19-testning uppgick till 99,3 miljoner tester (97,1 miljoner), en ökning om 2,3 procent.



Antal	31 dec 2022	31 dec 2021
Laboratorier	104	99
Blodprovscentraler	876	852
Medicover-kliniker	27	24
Laboratorietest (miljoner), 12M	119,3	133,4

Tabellen ovan inkluderar operationella anläggningar. Per 31 december 2022 fanns det även 2 laboratorier och 34 blodprovscentraler i Ukraina som inte var i drift.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 18,4 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,8 procent, huvudsakligen med svagare polsk zloty och ukrainsk hryvnia.

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

MEUR	Kv 4 2022	Kv 4 2021	För- ändring	Helår 2022	Helår 2021	För- ändring
Healthcare Services						
Nettoomsättning	259,0	191,9		917,1	711,6	
Segmentsinterna intäkter	-0,5	-0,5		-1,1	-1,1	
Nettoomsättning från externa kunder	258,5	191,4	35,0 %	916,0	710,5	28,9 %
Fördelat per betalare:						
Offentlig	35,7	21,1	69,1 %	115,1	74,8	53,8 %
Privat:	222,8	170,3	30,8 %	800,9	635,7	26,0 %
Förbetald	80,6	68,3	18,1 %	301,3	261,5	15,3 %
Kontantbetald (FFS)	111,5	85,5	30,4 %	405,3	336,5	20,5 %
Övriga tjänster	30,7	16,5	85,7 %	94,3	37,7	149,9 %
Fördelat per land:						
Polen	164,6	124,8	31,8 %	592,7	450,0	31,7 %
Indien	44,0	32,2	36,3 %	166,0	134,9	23,0 %
Rumänien	25,8	22,1	17,2 %	95,2	83,8	13,6 %
Övriga länder	24,1	12,3	96,0 %	62,1	41,8	48,6 %
Diagnostic Services						
Nettoomsättning	143,9	189,7		612,5	686,8	
Segmentsinterna intäkter	-4,7	-4,9		-18,5	-20,2	
Nettoomsättning från externa kunder	139,2	184,8	-24,7 %	594,0	666,6	-10,9 %
Fördelat per betalare:						
Offentlig	47,5	55,5	-14,5 %	208,0	207,9	0,0 %
Privat:	91,7	129,3	-29,0 %	386,0	458,7	-15,8 %
Kontantbetald (FFS)	81,7	114,9	-28,8 %	335,9	415,4	-19,1 %
Övriga tjänster	10,0	14,4	-30,6 %	50,1	43,3	15,7 %
Fördelat per land:						
Tyskland	73,1	86,0	-14,9 %	313,4	316,4	-1,0 %
Rumänien	20,4	23,0	-11,5 %	82,3	87,8	-6,3 %
Polen	12,5	15,5	-19,5 %	51,7	60,1	-14,0 %
Ukraina	11,6	32,4	-64,1 %	48,4	109,5	-55,7 %
Övriga länder	21,6	27,9	-22,6 %	98,2	92,8	5,8 %

I följande tabell presenteras covid-19-relaterad data.

	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Helår 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Helår 2021
Nettoomsättning (MEUR)										
Healthcare Services	0,2	0,3	1,0	11,5	13,0	7,6	10,9	37,9	10,2	66,6
Diagnostic Services	11,4	13,9	27,0	54,0	106,3	53,9	38,9	43,9	42,7	179,4
Summa	11,6	14,2	28,0	65,5	119,3	61,5	49,8	81,8	52,9	246,0
Sjukhusinläggningar										
Healthcare Services	0	0	6	1 339	1 345	821	1 385	11 767	2 362	16 335
Laboratorietester ¹⁾ (miljoner)										
Diagnostic Services	0,7	0,5	1,6	2,4	5,2	2,6	2,2	1,1	1,1	7,0

¹⁾Inkluderar PCR-, antikropp-/antigentester

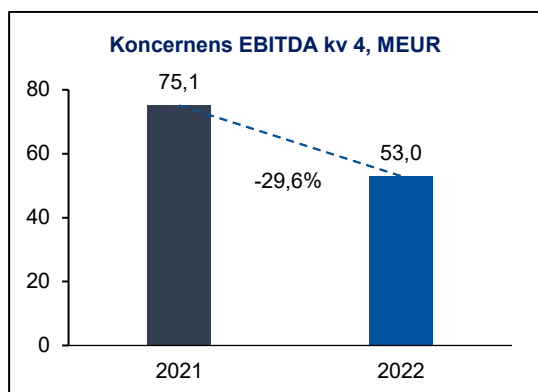
RESULTATUTVECKLING FJÄRDE KVARTALET 2022

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,7 MEUR (41,6 MEUR), rörelsemarginalen var 2,2 procent (11,1 procent), påverkad av kriget i Ukraina, ökade medicinska kostnader, minskat bidrag från covid-19-tjänster, flera projekt i utvecklingsfas och nyöppnade verksamheter.

Nettoreultatet uppgick till 2,2 MEUR (28,4 MEUR), en marginal på 0,5 procent (7,6 procent). Finansnettot uppgick till -5,6 MEUR (-4,1 MEUR), varav -10,4 MEUR (-6,3 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -6,1 MEUR (-4,4 MEUR) leasingskulder. Räntekostnader för leasingskulder har ökat till följd av att koncernen avsevärt utökat sin kapacitet och sina anläggningar, inklusive sina lokaler. Valutakursvinsterna uppgick till 4,0 MEUR (1,7 MEUR), varav 4,7 MEUR (1,0 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen då zlotyn stärktes under kvartalet.

Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,013 EUR (0,186 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 53,0 MEUR (75,1 MEUR). EBITDA-marginalen var 13,3 procent (20,0 procent). Justerad EBITDA uppgick till 57,7 MEUR (78,8 MEUR), en marginal på 14,5 procent (20,9 procent).



EBITDAaL uppgick till 29,9 MEUR (56,9 MEUR), marginalen var 7,5 procent (15,1 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 34,6 MEUR (60,6 MEUR), marginalen var 8,7 procent (16,1 procent).

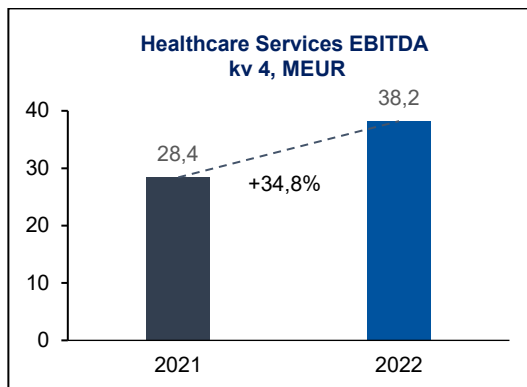
Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -2,0 MEUR (-1,5 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick till -2,7 MEUR (-2,2 MEUR) och avsåg långfristiga prestationsbaserade aktieprogram.

Verksamheten i Ukraina påverkades väsentligt av kriget, EBITDA uppgick till 2,6 MEUR (9,6 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 38,2 MEUR (28,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,8 procent (14,8 procent).



De faktorer som har haft störst negativ påverkan på resultatet är förändringen av covid-19-tjänster, expansion (förluster hänförliga till nya enheter och uppstartskostnader) samt inflation som påverkat kostnadsbasen. Den negativa påverkan har kompensats av förvärv som genomförts under de senaste tolv månaderna och ökade volymer/priser. Kriget i Ukraina har haft en relativt liten påverkan på segmentet.

Medicinska kostnader i förhållande till nettoomsättning var 81,1 procent (77,1 procent), en ökning med 4,0 procentenheter. Mer än hälften av ökningen avser lokalkostnader för nya projekt och resterande avser kostnader för medarbetare och löneinflation. Minskningen av bidrag från covid-19-tjänster har kompensats av att nyttjandenivån för arbetsgivarfinansierade tjänster har varit något lägre i kvartalet.

EBITDAaL uppgick till 21,7 MEUR (16,4 MEUR), marginalen var 8,4 procent (8,5 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 22,5 MEUR (17,0 MEUR), marginalen var 8,7 procent (8,9 procent).

EBITDAaL-marginal "like for like" ökade till 10,0 procent (8,1 procent), vilket speglar påverkan av indexjusteringar och förbättrat resultat för tidigare gjorda investeringar.

	MEUR	Marginal
EBITDAaL, kv4 2021	16,4	8,5 %
Covid-19	-1,4	
Like for like, kv4 2021	15,0	8,1 %
 EBITDAaL, kv4 2022	 21,7	 8,4 %
Förluster hänf. till nya enheter	3,5	
Uppstartskostnader	0,5	
Förvärv ¹	-2,6	
Like for like, kv4 2022	23,1	10,0 %

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 0,7 procentenheter av EBITDAaL-marginalen relaterad till covid-19, majoriteten var hänförligt till Polen.

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 600 behandlingar under kvartalet, EBITDAaL uppgick till -1,2 MEUR. I Indien har fyra nya enheter startat upp verksamhet under det senaste året, EBITDAaL var -2,3 MEUR. Total förlust hänförlig till dessa nya enheter svarade för cirka -3,5 MEUR av EBITDAaL eller -1,4 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 och Hyderabad). EBITDAaL för dessa uppgick till -0,5 MEUR eller -0,2 procentenheter av marginalen.

Efterfrågan på Medicover Sports träningsförmåner ökar och dessa förmånspaket säljs tillsammans med Medicovers sjukvårdsförmåner till samma kundgrupp. Expansionen av gymverksamheten (21 under fjärde kvartalet) har fortfarande en utspädnings effekt på marginalen, men har förbättrats avsevärt. Under 2022 har det tillkommit 49 gym varav merparten är förvärvade, enbart 5 greenfield gym öppnades. Integration av förvärvade gym och en ökad marknadsandel för arbetsgivarbetalda träningsförmåner förväntas fortsätta i kommande perioder, vilket därmed kommer att bidra till förbättrad marginal.

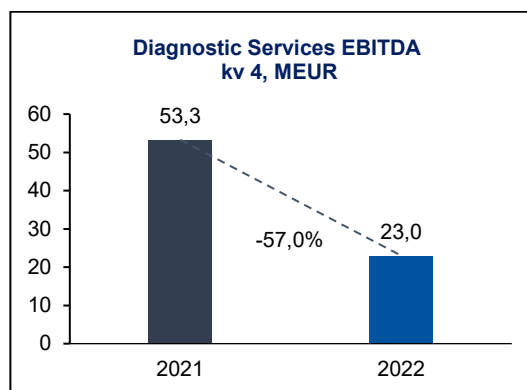
I kvartalet genomfördes prisindexering för arbetsgivarfinansierade tjänster och en ökad nettoomsättning uppvägs de kostnadsökningar som skett under 2022. Den positiva effekten kommer att bli fullt märkbar från första kvartalet 2023. Myndigheternas åtgärder för att hantera energikostnaderna har i viss grad bidragit till att dämpa effekten av inflationen. Svårigheterna att rekrytera ny medicinsk personal kommer att fortsätta sätta press på de medicinska kostnaderna under de närmaste åren. Nyttjandnivån i den arbetsgivarfinansierade verksamheten har varit lägre jämfört med samma kvartal föregående år men ökade i slutet av kvartalet.

Flera andra verksamheter har presterat väl, däribland dentalverksamheten i Polen som under året har förvärvat 3 kliniker och öppnat 9 nya verksamheter. 1 ny fertilitetsklinik har öppnats i Norge och 1 i Polen.

De befintliga verksamheterna för slutenvård i Polen och Rumänien utvecklades väl.

Rörelseresultatet uppgick till 9,4 MEUR (8,1 MEUR), marginalen var 3,6 procent (4,2 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 23,0 MEUR (53,3 MEUR), EBITDA-marginalen var 15,9 procent (28,1 procent).



EBITDAaL uppgick till 16,5 MEUR (47,2 MEUR), marginalen var 11,4 procent (24,9 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 17,2 MEUR (47,8 MEUR), marginalen var 11,9 procent (25,2 procent).

De faktorer som har haft störst påverkan på resultatet är minskad efterfrågan av covid-19-tjänster, kriget i Ukraina samt inflation som påverkat kostnadsbasen.

	MEUR	Marginal
EBITDAaL, kv4 2021	47,2	24,9 %
Covid-19	-23,0	
Ukraina	-3,3	
Like for like, kv4 2021	20,9	15,5 %
EBITDAaL, kv4 2022	16,5	11,4 %
Flytt av lab	0,2	
Like for like, kv4 2022	16,7	11,9 %

Covid-19-testning minskade kraftigt, motsvarande en förändring av EBITDAaL-marginalen med cirka -11,8 procentenheter.

Kriget i Ukraina hade en direkt negativ påverkan på EBITDAaL om 3,0 MEUR. Dessutom påverkade kriget andra verksamheters EBITDAaL med en minskning om cirka 0,3 MEUR. Total påverkan uppgick till -3,3 MEUR eller cirka -1,5 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 kompensats av ökade volymer, dock har EBITDAaL-marginal "like for like" minskat till 11,9 procent (15,5 procent). Under året adderades flera blodprovscentraler (+20 i Rumänien), vilket även innebär ökad distribution på segmentets mindre marknader.

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. 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 8,0 MEUR (40,4 MEUR), marginalen var 5,5 procent (21,3 procent).

RESULTATUTVECKLING HELÅR 2022

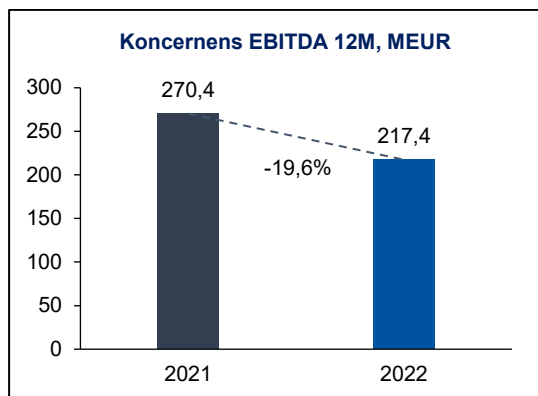
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 55,5 MEUR (159,4 MEUR), rörelsemarginalen var 3,7 procent (11,6 procent), påverkad av kriget i Ukraina och en relaterad nedskrivning med -4,9 MEUR, ökade medicinska kostnader, ett minskat bidrag från covid-19-tjänster, flera projekt i utvecklingsfas och nyöppnade verksamheter.

Nettoresultatet uppgick till 14,0 MEUR (106,6 MEUR), en marginal på 0,9 procent (7,7 procent). Övriga intäkter och kostnader på -3,2 MEUR avser huvudsakligen en vinst om 4,4 MEUR hänförlig till omvärderingen av investeringen i NIPD och förluster om -6,3 MEUR avseende räntefonder. Finansnettot uppgick till -32,7 MEUR (-17,3 MEUR), varav -34,5 MEUR (-20,1 MEUR) avsåg räntekostnader. Av räntekostnaderna avsåg -22,1 MEUR (-14,0 MEUR) leasingskulder. Valutakursförlusterna uppgick till -3,3 MEUR (1,8 MEUR), varav -2,3 MEUR (0,2 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 -5,8 MEUR (-37,2 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats för året på 29,3 procent (25,8 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 0,081 EUR (0,686 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 217,4 MEUR (270,4 MEUR). EBITDA-marginalen var 14,4 procent (19,6 procent). Justerad EBITDA uppgick till 234,2 MEUR (280,5 MEUR), en marginal på 15,5 procent (20,4 procent).



EBITDAaL uppgick till 131,2 MEUR (210,8 MEUR), marginalen var 8,7 procent (15,3 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 148,0 MEUR (220,9 MEUR), en marginal på 9,8 procent (16,0 procent).

Jämförelsestörande poster

Koncernen har redovisat en nedskrivning om -4,9 MEUR avseende skadade och förstörda tillgångar samt tillgångar som koncernen förlorat kontrollen över i de ockuperade regionerna i Ukraina. Av dessa ingår -3,8 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.

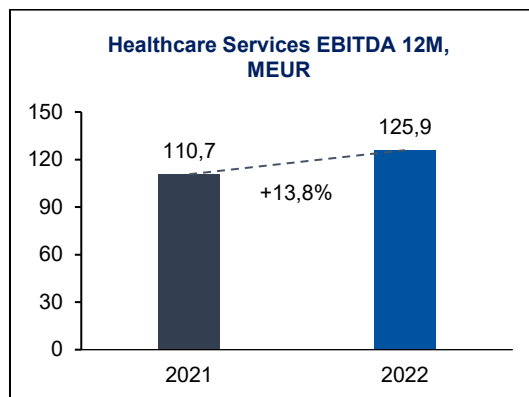
I övriga finansiella intäkter och kostnader ingår en vinst om 2,4 MEUR till följd av en rabatt vid en förtida återbetalning av ett lån med nominellt värde om 40 MEUR.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -7,2 MEUR (-3,2 MEUR).

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

Verksamheten i Ukraina påverkades väsentligt av kriget, EBITDA uppgick till 8,0 MEUR (28,4 MEUR). Dessutom hade kriget i Ukraina en negativ EBITDA-påverkan om cirka 1,2 MEUR relaterat till andra verksamheter.

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 125,9 MEUR (110,7 MEUR), EBITDA-marginalen var 13,7 procent (15,6 procent).



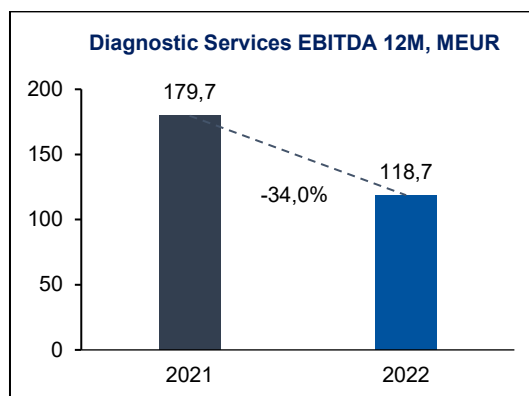
EBITDAaL uppgick till 65,8 MEUR (74,0 MEUR), marginalen var 7,2 procent (10,4 procent).

Justerad EBITDAaL uppgick till 68,7 MEUR (76,0 MEUR), marginalen var 7,5 procent (10,7 procent).

Det starka bidraget från covid-19-tjänster, särskilt i Indien under andra kvartalet 2021, har ersatts av 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 året.

Rörelseresultatet uppgick till 25,7 MEUR (45,4 MEUR), marginalen var 2,8 procent (6,4 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 118,7 MEUR (179,7 MEUR), EBITDA-marginalen var 19,4 procent (26,2 procent).



EBITDAaL uppgick till 92,9 MEUR (157,1 MEUR), marginalen var 15,2 procent (22,9 procent). Den lägre marginalen förklaras av ett minskat bidrag från covid-19 med cirka 4,1 procentenheter och påverkan till följd av kriget i Ukraina om cirka 1,9 procentenheter. Resterande 1,7 procentenheter

är nettot av ökade insatskostnader (personal, transport, energi) och tillväxt under året. I detta ingår även utspädningseffekten av 38 nya blodprovscentraler (greenfield) som öppnats under året.

Justerad EBITDAaL uppgick till 95,3 MEUR (158,9 MEUR), marginalen var 15,6 procent (23,1 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 58,9 MEUR (135,5 MEUR), marginalen var 9,6 procent (19,7 procent).

Nyckeltal Ukraina:

MEUR	Kv 4 2022	Kv 4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	13,5	34,6	55,1	117,4
Healthcare Services	1,9	2,2	6,7	7,9
Diagnostic Services	11,6	32,4	48,4	109,5
EBITDA	2,6	9,6	8,0	28,4
EBITDAaL	1,4	8,0	2,4	22,8
Nettoresultat	0,3	4,5	-9,1	11,6
Summa tillgångar	42,5	61,9	42,5	61,9
Nettotillgångar	27,2	40,7	27,2	40,7

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	För- ändring	Helår 2022	Helår 2021	För- ändring
Medicover, MEUR						
Nettoomsättning	397,7	376,3	6 %	1 510,2	1 377,4	10 %
Rörelseresultat (EBIT)	8,7	41,6	-79 %	55,5	159,4	-65 %
Rörelsemarginal	2,2 %	11,1 %		3,7 %	11,6 %	
Nettoresultat	2,2	28,4	-92 %	14,0	106,6	-87 %
Vinstmarginal	0,5%	7,6 %		0,9 %	7,7 %	
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,013	0,186	-93 %	0,081	0,686	-88 %
EBITDA	53,0	75,1	-30 %	217,4	270,4	-20 %
EBITDA-marginal	13,3 %	20,0 %		14,4 %	19,6 %	
Justerad EBITDA	57,7	78,8	-27 %	234,2	280,5	-17 %
Justerad EBITDA-marginal	14,5 %	20,9 %		15,5 %	20,4 %	
EBITDAaL	29,9	56,9	-48 %	131,2	210,8	-38 %
EBITDAaL-marginal	7,5 %	15,1 %		8,7 %	15,3 %	
Justerad EBITDAaL	34,6	60,6	-43 %	148,0	220,9	-33 %
Justerad EBITDAaL-marginal	8,7 %	16,1 %		9,8 %	16,0 %	
EBITA	15,2	45,9	-67 %	81,2	171,2	-53 %
EBITA-marginal	3,8 %	12,2 %		5,4 %	12,4 %	
Justerad EBITA	19,9	49,6	-60 %	98,0	181,3	-46 %
Justerad EBITA-marginal	5,0 %	13,2 %		6,5 %	13,2 %	
EBITAaL	9,1	41,5	-78 %	59,1	157,2	-62 %
EBITAaL-marginal	2,3 %	11,0 %		3,9 %	11,4 %	
Justerad EBITAaL	13,8	45,2	-69 %	75,9	167,3	-55 %
Justerad EBITAaL-marginal	3,5 %	12,0 %		5,0 %	12,1 %	
Healthcare Services, MEUR						
Nettoomsättning	259,0	191,9	35 %	917,1	711,6	29 %
Rörelseresultat (EBIT)	9,4	8,1	17 %	25,7	45,4	-43 %
Rörelsemarginal	3,6 %	4,2 %		2,8 %	6,4 %	
EBITDA	38,2	28,4	35 %	125,9	110,7	14 %
EBITDA-marginal	14,8 %	14,8 %		13,7 %	15,6 %	
EBITDAaL	21,7	16,4	32 %	65,8	74,0	-11 %
EBITDAaL-marginal	8,4 %	8,5 %		7,2 %	10,4 %	
Justerad EBITDAaL	22,5	17,0	32 %	68,7	76,0	-10 %
Justerad EBITDAaL-marginal	8,7 %	8,9 %		7,5 %	10,7 %	
EBITA	14,1	11,6	21 %	42,1	54,6	-23 %
EBITA-marginal	5,4 %	6,0 %		4,6 %	7,7 %	
Antal medlemmar periodens utgång (tusental)	1 672	1 495	12 %	1 672	1 495	12 %
Diagnostic Services, MEUR						
Nettoomsättning	143,9	189,7	-24 %	612,5	686,8	-11 %
Rörelseresultat (EBIT)	8,0	40,4	-80 %	58,9	135,5	-57 %
Rörelsemarginal	5,5 %	21,3 %		9,6 %	19,7 %	
EBITDA	23,0	53,3	-57 %	118,7	179,7	-34 %
EBITDA-marginal	15,9 %	28,1 %		19,4 %	26,2 %	
EBITDAaL	16,5	47,2	-65 %	92,9	157,1	-41 %
EBITDAaL-marginal	11,4 %	24,9 %		15,2 %	22,9 %	
Justerad EBITDAaL	17,2	47,8	-64 %	95,3	158,9	-40 %
Justerad EBITDAaL-marginal	11,9 %	25,2 %		15,6 %	23,1 %	
EBITA	9,8	41,4	-76 %	68,2	138,2	-51 %
EBITA-marginal	6,9 %	21,8 %		11,1 %	20,1 %	
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	29,3	35,9	-18 %	119,3	133,4	-11 %

KASSAFLÖDE

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 51,3 MEUR (71,4 MEUR) och utgjorde därmed 97,1 procent av EBITDA (95,1 procent). Rörelsekapitalet ökade med 10,1 MEUR (17,5 MEUR). Betald skatt uppgick till 5,0 MEUR (5,5 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41,2 MEUR (53,9 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar fortsatte i mycket hög takt och uppgick till 40,8 MEUR (37,2 MEUR), varav cirka 67 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 33 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringar till 25,7 MEUR (23,1 MEUR) och i Diagnostic Services till 15,1 MEUR (14,0 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 41,4 MEUR (10,6 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under kvartalet och betalningar för tidigare genomförda transaktioner.

Netto upptagna lån uppgick till 31,8 MEUR (201,8 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 13,9 MEUR (11,4 MEUR). Betald ränta uppgick till 10,5 MEUR (7,5 MEUR), varav 6,1 MEUR (4,4 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel minskade med 37,2 MEUR.

Helår

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 210,1 MEUR (257,6 MEUR) och utgjorde därmed 96,7 procent av EBITDA (95,3 procent). Rörelsekapitalet ökade med 39,9 MEUR (40,9 MEUR). Betald skatt uppgick till 19,1 MEUR (18,3 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 170,2 MEUR (216,7 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 140,6 MEUR (102,2 MEUR), varav cirka 74 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 26 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringar till 94,6 MEUR (61,7 MEUR) och i Diagnostic Services till 46,0 MEUR (40,4 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 229,1 MEUR (87,5 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under året och betalningar för tidigare genomförda transaktioner. Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar uppgick till 186,4 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 89,4 MEUR (239,0 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 50,6 MEUR (38,5 MEUR). Betald ränta uppgick till 32,4 MEUR (19,7 MEUR), varav 22,1 MEUR (14,0 MEUR) avsåg leasingskulder. En utdelning på 17,8 MEUR (10,4 MEUR) utbetalades till aktieägarna.

Likvida medel minskade med 38,9 MEUR till 40,4 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2022 till 510,8 MEUR (562,1 MEUR). Minskningen inkluderade en negativ förändring i omräkningsreserver om 19,9 MEUR, främst till följd av svagare polsk zloty, indisk rupie och ukrainsk hryvnia. Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar en negativ förändring av verkligt värde om 18,1 MEUR avseende likviditetsåtagandet för säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande samt en post om 11,9 MEUR hänförligt till förvärv av innehav utan bestämmande inflytande i verksamheter i främst Indien och Serbien. Aktieägare har erhållit en utdelning om 17,8 MEUR (10,4 MEUR), motsvarande 0,12 EUR (0,07 EUR) per aktie.

Varulager uppgick till 58,2 MEUR (72,0 MEUR).

Kortfristiga placeringar uppgick till 8,7 MEUR (192,9 MEUR), investeringen i eurodenominerade räntefonder har avyttrats under året.

Lån uppgick till 515,7 MEUR (418,2 MEUR). Lån till fast ränta uppgick till 235,5 MEUR (135,5 MEUR), ej räntebärande lån (uppskjuten köpeskilling/skuld för villkorad köpeskilling) uppgick till 36,0 MEUR (26,6 MEUR) och resterande var lån till rörlig ränta.

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 schulscheinlånet 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 466,6 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 3,2x (0,6x vid utgång av 2021).

Koncernen har emitterat företagscertifikat motsvarande 13,4 MEUR (19,5 MEUR) inom ramen för sitt företagscertifikatprogram på totalt 2 miljarder SEK. Vid årets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 214,2 MEUR, samt likvida medel och kortfristiga placeringar på 49,1 MEUR, totalt 263,3 MEUR (504,8 MEUR).

Leasingskulder uppgick till 424,3 MEUR (345,9 MEUR), en ökning med 78,4 MEUR, varav 74,7 procent är hänförligt till förvärv, framför allt i Polen, Rumänien, Tyskland och Indien. Resterande ökning förklaras av ett ökat antal hyresavtal på samma marknader.

Summa finansiella skulder uppgick till 940,0 MEUR (764,1 MEUR).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för året uppgick till -4,2 MEUR (2,0 MEUR), påverkat av resultat från andelar i koncernföretag om 10,8 MEUR (13,0 MEUR). Vid årets utgång hade 13,4 MEUR (19,5 MEUR) emitterats inom ramen för företagscertifikatsprogrammet. Det kapital som erhållits genom

programmet har lånats ut till moderbolagets enda dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner. Den 31 december 2022 uppgick moderbolagets eget kapital till 596,9 MEUR (609,9 MEUR).

FINANSIELLA MÅL

Styrelsen har beslutat om nya finansiella mål på medellång sikt för treårsperioden 2023–2025.

De nya målen på medellång sikt bekräftar den fortsatta förväntningen att bibehålla en robust omsättningstillväxt tillsammans med hållbar lönsamhet.

	Bas 2022	Mål 2025
Organisk nettoomsättning	1 510,2 MEUR	>2,2 miljarder EUR
Justerad EBITDA (organisk)	234,2 MEUR	>350 MEUR
Följande finansiella mål är oförändrade		
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar i förhållande till justerad EBITDAaL	3,2x	≤3,5x
Utdelningsgrad	Upp till 50% av årets nettoresultat	

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 0,12 EUR (0,12 EUR) per aktie för räkenskapsåret 2022. Beslutet är villkorat av aktieägarnas godkännande på årsstämman den 27 april 2023.

Den föreslagna utdelningen motsvarar 148 procent av årets resultat, vilket överstiger utdelningspolicyn

och uppgår till totalt 17,9 MEUR. Styrelsen bedömer att företagets finansiella ställning och framtida utveckling stöder att behålla samma utdelning som föregående år. Om förslaget godkänns är planerad avstämningsdag för aktieutdelning den 2 maj, och utdelningen förväntas att utbetalas av Euroclear den 9 maj.

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 embargon, sanktioner eller andra problem orsakade av konflikten. Utsikterna är osäkra. Ukraina svarade för 4 procent (9 procent) av koncernens nettoomsättning för 2022. 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 Medicover 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 bokslutskommunikén för perioden januari–december 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 17 februari 2023

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 17 februari 2023 kl. 07.45 CET. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

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 ringa in och ställa frågor, vänligen registrera er [här](#).

Kapitalmarknadsdag: hålls idag den 17 februari med start kl. 11.30. För ytterligare information se [webbsidan](#).

Adress

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

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

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

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

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	397,7	376,3	1 510,2	1 377,4
Rörelsekostnader				
Kostnader för medicinska tjänster	-315,4	-267,1	-1 174,6	-982,4
Bruttoresultat	82,3	109,2	335,6	395,0
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-18,2	-16,3	-66,5	-58,1
Administrationskostnader	-55,4	-51,3	-213,6	-177,5
Rörelseresultat (EBIT)	8,7	41,6	55,5	159,4
Övriga intäkter och kostnader	-0,3	-0,1	-3,2	0,7
Ränteintäkter	0,8	0,5	2,7	1,0
Räntekostnader	-10,4	-6,3	-34,5	-20,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	4,0	1,7	-0,9	1,8
Summa finansiella poster	-5,6	-4,1	-32,7	-17,3
Resultat från andelar i intresseföretag	0,1	0,1	0,2	1,0
Resultat före skatt	2,9	37,5	19,8	143,8
Skatt	-0,7	-9,1	-5,8	-37,2
Periodens resultat	2,2	28,4	14,0	106,6
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	1,9	27,5	12,1	101,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,9	1,9	4,8
Periodens resultat	2,2	28,4	14,0	106,6
Resultat/Vinst per aktie hänförlig till ägare i moderbolaget:				
Före/efter utspädning, EUR	0,013	0,186	0,081	0,686

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Periodens resultat	2,2	28,4	14,0	106,6
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-5,8	4,0	-19,9	9,1
Kassaflödessäkring	1,1	-	1,3	-
Skatt hänförlig till dessa poster	0,3	0,0	0,3	-0,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-4,4	4,0	-18,3	8,6
Summa totalresultat för perioden	-2,2	32,4	-4,3	115,2
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	1,4	30,3	-4,1	107,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-3,6	2,1	-0,2	7,5
Summa totalresultat för perioden	-2,2	32,4	-4,3	115,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	495,9	371,7
Övriga immateriella tillgångar	126,0	75,1
Materiella anläggningstillgångar	445,0	319,3
Nyttjanderättstillgångar	395,6	327,4
Uppskjutna skattefordringar	15,7	11,9
Andelar i intresseföretag	0,8	8,5
Övriga finansiella tillgångar	17,5	18,8
Summa anläggningstillgångar	1 496,5	1 132,7
Omsättningstillgångar		
Varulager	58,2	72,0
Övriga finansiella tillgångar	0,0	3,1
Kundfordringar och övriga fordringar	227,9	201,7
Kortfristiga placeringar	8,7	192,9
Likvida medel	40,4	81,9
Summa omsättningstillgångar	335,2	551,6
Summa tillgångar	1 831,7	1 684,3
EGET KAPITAL		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	474,7	517,6
Innehav utan bestämmande inflytande	36,1	44,5
Summa eget kapital	510,8	562,1
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Lån	473,4	375,3
Leasingskulder	364,7	299,8
Uppskjutna skatteskulder	42,0	35,3
Avsättningar	1,9	2,8
Övriga finansiella skulder	82,4	78,3
Övriga skulder	2,9	5,7
Summa långfristiga skulder	967,3	797,2
Kortfristiga skulder		
Lån	42,3	42,9
Leasingskulder	59,6	46,1
Ej intjänade premier/förutbetalda intäkter	23,1	20,2
Aktuell skatteskuld	25,5	28,8
Övriga finansiella skulder	20,5	4,6
Leverantörsskulder och övriga skulder	182,6	182,4
Summa kortfristiga skulder	353,6	325,0
Summa skulder	1 320,9	1 122,2
Summa eget kapital och skulder	1 831,7	1 684,3



MEDICOVER

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	-	-	-	101,8	-	-	-	-	101,8	4,8	106,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	5,9	-	-	5,9	2,7	8,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	101,8	-	5,9	-	-	107,7	7,5	115,2
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:											
Nyemission	0,3	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	0,3
Förvärv av egna aktier	-	-0,3	-	-	-	-	-	-	-0,3	-	-0,3
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,8	3,8
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-1,0	-	-	-	-	-1,0	-0,4	-1,4
Ökning av aktiekapital hänf. till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,8	1,8
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-33,1	-	-	-	-33,1	-3,7	-36,8
Utdelning	-	-	-	-10,4	-	-	-	-	-10,4	-	-10,4
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	6,4	6,4	-	6,4
Summa	0,3	-0,3	-	-11,4	-33,1	-	-	6,4	-38,1	1,5	-36,6
Eget kapital per den 31 december 2021	30,4	-0,7	458,7	141,3	-78,2	-49,2	-	15,3	517,6	44,5	562,1
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	-	-	-	12,1	-	-	-	-	12,1	1,9	14,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-17,5	1,3	-	-16,2	-2,1	-18,3
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	12,1	-	-17,5	1,3	-	-4,1	-0,2	-4,3
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:											
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,5	3,5
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-11,9	-	-	-	-	-11,9	-5,4	-17,3
Ökning av aktiekapital/lämnad utdelning hänf. till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,9	-0,9
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-18,1	-	-	-	-18,1	-5,4	-23,5
Utdelning	-	-	-	-17,8	-	-	-	-	-17,8	-	-17,8
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	3,5	-	-	-	-3,5	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	9,0	9,0	-	9,0
Summa	-	0,1	-0,1	-26,2	-18,1	-	-	5,5	-38,8	-8,2	-47,0
Eget kapital per den 31 december 2022	30,4	-0,6	458,6	127,2	-96,3	-66,7	1,3	20,8	474,7	36,1	510,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Resultat före skatt	2,9	37,5	19,8	143,8
Justeringar för:				
Avskrivningar och nedskrivningar	44,3	33,5	161,9	111,0
Aktierelaterade ersättningar	2,7	2,0	9,6	6,4
Räntenetto	9,6	5,8	31,8	19,1
Orealiserade valutaeffekter	-4,7	-2,0	3,9	-2,6
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	1,5	0,1	2,2	-1,8
Betald inkomstskatt	-5,0	-5,5	-19,1	-18,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	51,3	71,4	210,1	257,6
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	3,4	-11,5	12,7	-17,1
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-12,9	-20,6	-13,8	-49,5
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	-0,6	14,6	-38,8	25,7
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	41,2	53,9	170,2	216,7
Investeringsverksamhet:				
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-40,8	-37,2	-140,6	-102,2
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,3	0,3	3,0	2,1
Utdelning från intresseföretag	0,0	0,0	0,1	0,1
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	0,0	-2,0	-0,5	-2,0
Ersättning vid avyttring av övriga finansiella tillgångar	0,5	-	0,5	-
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-41,4	-10,6	-229,1	-87,5
Lämnade lån	0,0	-0,2	0,0	-2,8
Förvärv av kortfristiga placeringar	-5,2	-182,5	-6,3	-182,5
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	2,0	-	186,4	40,3
Erhållen ränta	0,3	0,4	1,7	0,9
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-84,3	-231,8	-184,8	-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	0,0	0,0	-7,7	-1,5
Amortering av lån	-58,1	-21,0	-434,7	-54,7
Upptagna lån	89,9	222,8	524,1	293,7
Amortering av leasingsskuld	-13,9	-11,4	-50,6	-38,5
Betald ränta	-10,5	-7,5	-32,4	-19,7
Utdelning	-	-	-17,8	-10,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1,5	-2,8	-6,0	-6,7
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,8	1,9
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	5,9	180,2	-24,3	164,1
Summa kassaflöde	-37,2	2,3	-38,9	47,2
Likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	77,3	92,6	81,9	46,7
Kursdifferens i likvida medel	0,3	-13,0	-2,6	-12,0
Likvida medel vid periodens utgång	40,4	81,9	40,4	81,9
Förändring i likvida medel	-37,2	2,3	-38,9	47,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	0,3	0,4	0,7	0,7
Rörelsekostnader	-4,9	-3,6	-15,5	-11,6
Rörelseresultat	-4,6	-3,2	-14,8	-10,9
Resultat från andelar i koncernföretag	1,1	13,0	10,8	13,0
Ränteintäkter/kostnader från koncernföretag	-0,9	0,0	0,1	0,0
Räntekostnader	0,0	-0,1	-0,3	-0,1
Resultat före skatt	-4,4	9,7	-4,2	2,0
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-4,4	9,7	-4,2	2,0

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	31 dec 2022	31 dec 2021
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1
Andelar i dotterföretag	584,8	434,8
Summa anläggningstillgångar	584,8	434,9
Kortfristiga fordringar	28,5	196,5
Kassa och bank	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	28,5	196,5
Summa tillgångar	613,3	631,4
Bundet eget kapital	30,4	30,4
Fritt eget kapital	566,5	579,5
Summa eget kapital	596,9	609,9
Kortfristiga skulder	16,4	21,5
Summa skulder	16,4	21,5
Summa eget kapital och skulder	613,3	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.

Nya och ändrade IFRS standarder som tillämpas från och med 1 januari 2023

IFRS 17 *Försäkringsavtal* (inklusive ändringar i juni 2020 och i december 2021) fastställer principerna för redovisning, värdering, presentation och upplysningar om försäkringsavtal och ersätter IFRS 4 *Försäkringsavtal*. Standarden träder i kraft för räkenskapsperioder som börjar 1 januari 2023 eller senare. Då koncernen endast har kortfristiga försäkringsavtal och kriterierna för att tillämpa premiefördelningsmetoden är uppfyllda, får IFRS 17 ingen väsentlig påverkan på redovisningen. Övergångseffekten per 1 januari 2022 kommer redovisas som en minskning av eget kapital och uppgår till cirka 2,0 MEUR. Justeringen avser värdering av skulden för inträffade skador och redovisningen av riskjustering för icke-finansiell risk. IFRS 17 kommer även att medföra omklassificering av några poster i koncernens rapport över finansiell ställning samt utökade upplysningskrav. Inga andra ändringar av standarder som träder i kraft 1 januari 2023 bedöms påverka koncernens finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Upprättandet av delårsrapporter kräver att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar görs. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning 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	Okt-dec 2022				Okt-dec 2021			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	259,0	143,9	0,5		191,9	189,7	0,0	
Segmentsinterna intäkter	-0,5	-4,7	-0,5		-0,5	-4,9	0,1	
Nettoomsättning från externa kunder	258,5	139,2	0,0	397,7	191,4	184,8	0,1	376,3
Per betalare:								
Privat	222,8	91,7	0,0	314,5	170,3	129,3	0,1	299,7
Offentlig	35,7	47,5	-	83,2	21,1	55,5	-	76,6
Per land:								
Polen	164,6	12,5	0,0	177,1	124,8	15,5	0,0	140,3
Tyskland	10,8	73,1	-	83,9	-	86,0	-	86,0
Rumänien	25,8	20,4	-	46,2	22,1	23,0	0,0	45,1
Indien	44,0	-	-	44,0	32,2	-	-	32,2
Ukraina	1,9	11,6	-	13,5	2,2	32,4	-	34,6
Övriga länder	11,4	21,6	0,0	33,0	10,1	27,9	0,1	38,1
Rörelseresultat	9,4	8,0	-8,7	8,7	8,1	40,4	-6,9	41,6
<i>Marginal</i>	3,6 %	5,5 %		2,2 %	4,2 %	21,3 %		11,1 %
Avskrivningar och nedskrivningar	28,8	15,0	0,5	44,3	20,3	12,9	0,3	33,5
EBITDA	38,2	23,0	-8,2	53,0	28,4	53,3	-6,6	75,1
<i>Marginal</i>	14,8 %	15,9 %		13,3 %	14,8 %	28,1 %		20,0 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-11,4	-5,5	-0,1	-17,0	-8,4	-5,3	-0,1	-13,8
Ränta på leasingskulder	-5,1	-1,0	0,0	-6,1	-3,6	-0,8	0,0	-4,4
Segmentresultat: EBITDAaL	21,7	16,5	-8,3	29,9	16,4	47,2	-6,7	56,9
<i>Marginal</i>	8,4 %	11,4 %		7,5 %	8,5 %	24,9 %		15,1 %
Övriga intäkter och kostnader				-0,3				-0,1
Räntenetto				-9,6				-5,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader				4,0				1,7
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,1
Skatt				-0,7				-9,1
Periodens resultat				2,2				28,4

	Jan-dec 2022				Jan-dec 2021			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	917,1	612,5	0,8		711,6	686,8	0,3	
Segmentsinterna intäkter	-1,1	-18,5	-0,6		-1,1	-20,2	0,0	
Nettoomsättning från externa kunder	916,0	594,0	0,2	1 510,2	710,5	666,6	0,3	1 377,4
Per betalare:								
Privat	800,9	386,0	0,2	1 187,1	635,7	458,7	0,3	1 094,7
Offentlig	115,1	208,0	-	323,1	74,8	207,9	-	282,7
Per land:								
Polen	592,7	51,7	0,0	644,4	450,0	60,1	0,0	510,1
Tyskland	10,8	313,4	-	324,2	-	316,4	-	316,4
Rumänien	95,2	82,3	-	177,5	83,8	87,8	0,0	171,6
Indien	166,0	-	-	166,0	134,9	-	-	134,9
Ukraina	6,7	48,4	-	55,1	7,9	109,5	-	117,4
Övriga länder	44,6	98,2	0,2	143,0	33,9	92,8	0,3	127,0
Rörelseresultat	25,7	58,9	-29,1	55,5	45,4	135,5	-21,5	159,4
<i>Marginal</i>	2,8 %	9,6 %		3,7 %	6,4 %	19,7 %		11,6 %
Avskrivningar och nedskrivningar	100,2	59,8	1,9	161,9	65,3	44,2	1,5	111,0
EBITDA	125,9	118,7	-27,2	217,4	110,7	179,7	-20,0	270,4
<i>Marginal</i>	13,7 %	19,4 %		14,4 %	15,6 %	26,2 %		19,6 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-41,8	-22,0	-0,3	-64,1	-25,9	-19,4	-0,3	-45,6
Ränta på leasingkulder	-18,3	-3,8	0,0	-22,1	-10,8	-3,2	0,0	-14,0
Segmentresultat: EBITDAaL	65,8	92,9	-27,5	131,2	74,0	157,1	-20,3	210,8
<i>Marginal</i>	7,2 %	15,2 %		8,7 %	10,4 %	22,9 %		15,3 %
Övriga intäkter och kostnader				-3,2				0,7
Räntenetto				-31,8				-19,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-0,9				1,8
Resultat från andelar i intresseföretag				0,2				1,0
Skatt				-5,8				-37,2
Periodens resultat				14,0				106,6

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 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
Nyemission			1 200 000	1 200 000
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-982 605	982 605		
31 december 2021	77 569 276	70 781 275	3 584 644	151 935 195
1 januari 2022	77 569 276	70 781 275	3 584 644	151 935 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-194 400	194 400		
Konvertering av C-aktier till B-aktier		603 016	-603 016	
31 december 2022	77 374 876	71 578 691	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 och efter utspädning var 148 953 567 (148 350 551) för kvartalet och 148 761 924 (148 350 551) för året.

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	Medicover Public Co Ltd (former NIPD Genetics Public Company Ltd) "NIPD")	Cypern	Laboratorium	DS	68,3
e)	20 jan	Polaris Medical S.A.	Rumänien	Sjukhus	HS	90
b)	28 jan	Centrum Diagnos-tyczno Terapeutyczne "Medicus" sp. z o.o. ("CDT")	Polen	Sjukhus/ Medicinskt center/ Laboratorium	HS	100
e)	31 jan	Premium Fitness & Gym sp. z o.o.	Polen	Gym	HS	100
e)	11 feb	Sahrudaya Health Care (Vizianagaram) Private Limited	Indien	Sjukhus	HS	60
e)	28 feb	Bellevue Polska sp. z o.o.	Polen	Optik	HS	100
e)	11 mar	"Medicover Diagnostics" d.o.o. Banja Luka (f.d. "Konzilijum" d.o.o. Banja Luka)	Bosnien- Herzegovina	Laboratorium	DS	80
e)	1 apr	Czar-Dent	Polen	Dental	HS	-
e)	4 apr	Nasz Lekarz kliniska prövningsverksamhet	Polen	Klinisk prövnings- verksamhet	DS	-
e)	8 apr	Dialab	Polen	Laboratorium	DS	-
e)	25 apr	Ostoya Holding sp. z o.o., Propsyche Allenort sp. z o.o., Psychiatria Allenort Bialystok sp. z o.o., Psychomedita Allenort sp. z o.o.	Polen	Mental hälsa/ Sjukhus	HS	100
d)	5 maj	McFit Polska sp. z o.o.	Polen	Gym	HS	100
e)	14 jul	Intergenetics Private Polyclinic Single Member SA	Grekland	Laboratorium	DS	100
e)	1 aug	Ambasada Uśmiechu	Polen	Dental	HS	-
e)	13 sep	Nasz Lekarz Przychodnie Medyczne sp. z o.o.	Polen	Medicinskt center	HS	100
e)	14 sep	Laurus Medical S.R.L.	Rumänien	Medicinskt center	HS	100
e)	1 okt	MeinDentist Zentrum GmbH, MeinDentist Berlin GmbH, MeinDentist Brandenburg GmbH	Tyskland	Dental	HS	100
e)	5 okt	DDent MVZ GmbH, DDent Labor GmbH	Tyskland	Dental	HS	80
e)	8 dec	Centrum Sportowe Kiko Plus sp. z o.o.	Polen	Gym	HS	100
c)	12 dec	Smart Platinum sp. z o.o., Just Fit sp. z o.o. ("SP/JF")	Polen	Gym	HS	100

*DS: Diagnostic Services, HS: Healthcare Services

Följande tabell anger preliminär förvärvanalys för rörelseförvärv.

MEUR	NIPD	CDT	SP/JF	McFit	Övriga	Totalt
Övriga immateriella tillgångar:	25,8	13,3	3,8	0,4	16,2	59,5
Varumärke	-	12,9	2,9	-	10,5	26,3
Kundrelationer	-	-	0,9	0,4	5,6	6,9
Utvecklingsutgifter	9,4	-	-	-	-	9,4
Patent	16,3	-	-	-	-	16,3
Övrigt	0,1	0,4	0,0	0,0	0,1	0,6
Materiella anläggningstillgångar	1,6	23,8	8,3	6,8	35,0	75,5
Nyttjanderättstillgångar	1,3	0,4	11,4	9,4	43,4	65,9
Kundfordringar och varulager	6,8	3,0	2,1	13,9	5,7	31,5
Aktuell skattefordran	0,1	-	-	-	0,1	0,2
Likvida medel	7,8	3,6	2,2	1,7	3,4	18,7
Lån	-	-3,4	-	-	-0,4	-3,8
Leasingskulder	-1,3	-0,4	-11,4	-9,4	-41,9	-64,4
Uppskjuten skatt (netto)	-2,0	-4,1	-0,7	2,1	-2,5	-7,2
Aktuell skatteskuld	-0,2	0,0	-	-	-0,3	-0,5
Leverantörsskulder	-6,2	-3,2	-1,3	-13,9	-9,5	-34,1
Övriga skulder	-	-	-	-	-1,4	-1,4
Identifierbara tillgångar, netto	33,7	33,0	14,4	11,0	47,8	139,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,3	-0,2	-	-	0,8	-3,7
Goodwill	27,4	23,3	10,8	10,5	58,6	130,6
Total köpeskillning	56,8	56,1	25,2	21,5	107,2	266,8
Förvärvade likvida medel	-7,8	-3,6	-2,2	-1,7	-3,4	-18,7
Villkorad köpeskillning	-	-	-	-0,6	-7,7	-8,3
Uppskjuten köpeskillning	-	-	-	-	-2,6	-2,6
Tidigare innehav i NIPD	-12,3	-	-	-	-	-12,3
Icke-kassaflödespåverkande förändringar	-	-	-	0,1	-3,2	-3,1
Kassaflöde från innevarande års rörelseförvärv, netto efter förvärvade likvida medel	36,7	52,5	23,0	19,3	90,3	221,8
Betalning hänförlig till tidigare års rörelseförvärv	-	-	-	-	-	7,3
Kassaflöde från rörelseförvärv, netto efter förvärvade likvida medel	36,7	52,5	23,0	19,3	90,3	229,1

I koncernens resultaträkning 2022 ingick nettoomsättning med 92,8 MEUR och nettoresultat med -5,8 MEUR hänförligt till årets rörelseförvärv. Om förvärven hade skett den 1 januari 2022, så skulle nettoomsättningen ha varit 47,5 MEUR högre och nettoresultatet skulle ha varit 0,6 MEUR högre.

Förvärvsrelaterade kostnader för 2022 (ingår i administrationskostnader) uppgår till -7,2 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 produktbjudande. NIPDs nettoomsättning 2021 uppgick till 20,3 MEUR.

I januari ökade koncernen sitt ägande i NIPD från 18,9 procent till 87,2 procent. Köpeskillningen för 68,3 procent av andelarna i NIPD uppgick till 56,8 MEUR, varav 44,5 MEUR kontant reglerat. Goodwill uppgick till 27,4 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 verkligt värde om 5,9 MEUR per 31 december 2022, se not 6.

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) I december stärkte Medicover ytterligare sin portfölj inom 'Sport' genom förvärvet av Smart Platinum and Just Fit ("SP/JF") som bedriver gymverksamhet i Krakow och Övre Schlesien i Polen. Köpeskillingen uppgick till 25,2 MEUR. Goodwill uppgick till 10,8 MEUR och var hänförlig till förväntade synergier i befintlig verksamhet. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

d) McFit som förvärvades i maj har ett nätverk av toppmoderna gym som erbjuder unika träningsmöjligheter i tio städer i Polen. Köpeskillingen uppgick till 21,5 MEUR. Goodwill uppgick till 10,5 MEUR och var hänförlig till förväntade synergier i befintlig verksamhet. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

e) Redovisad goodwill för övriga förvärv uppgick till 58,6 MEUR varav 25,6 MEUR avsåg dental, 10,3 MEUR medicinska center, 8,1 MEUR klinisk provningsverksamhet, 6,6 MEUR optik och 4,3 MEUR gym och 3,4 MEUR laboratorium. Leasingskulder uppgick till 41,9 MEUR varav 14,6 MEUR avsåg sjukhus, 13,4 MEUR dental, 5,5 MEUR optik, 5,0 MEUR gym och 2,8 MEUR medicinska center. Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till den proportionella andelen av de förvärvade nettotillgångarna. Förvärven 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 -7,1 MEUR (-7,1 MEUR) i

kvartalet och till -33,9 MEUR (-28,8 MEUR) för året. Per 31 december 2022 uppgick leverantörsskulder till 6,2 MEUR (7,7 MEUR).

6. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	31 dec 2022			31 dec 2021		
		Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa	Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Kortfristiga placeringar	-	8,7	8,7	-	192,9	192,9
	Valutaswappar	-	-	-	-	0,5	0,5
a)	Övriga finansiella tillgångar	2,2	-	2,2	5,8	-	5,8
	Summa	2,2	8,7	10,9	5,8	193,4	199,2
	Ränteswap - säkringsinstrument	-	1,0	1,0	-	-	-
	Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	2,2	9,7	11,9	5,8	193,4	199,2
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde						
	Övriga finansiella tillgångar	15,3	0,0	15,3	13,0	3,1	16,1
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	186,4	186,4	-	171,2	171,2
	Summa	15,3	186,4	201,7	13,0	174,3	187,3
	Likvida medel	-	40,4	40,4	-	81,9	81,9
	Summa finansiella tillgångar	17,5	236,5	254,0	18,8	449,6	468,4
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Valutaswappar	-	0,2	0,2	-	-	-
b)	Skuld för villkorad köpeskillning ²⁾	18,5	6,7	25,2	17,2	7,5	24,7
	Summa	18,5	6,9	25,4	17,2	7,5	24,7
	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värde-förändringar redovisas i eget kapital) ³⁾	81,7	15,0	96,7	78,3	0,7	79,0
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	100,2	21,9	122,1	95,5	8,2	103,7
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
	Upplåning ²⁾	447,7	32,0	479,7	356,7	34,9	391,6
	Leasingskulder	364,7	59,6	424,3	299,8	46,1	345,9
	Övriga finansiella skulder	0,7	5,5	6,2	-	3,9	3,9
	Leverantörsskulder och övriga skulder ¹⁾	-	64,4	64,4	-	65,1	65,1
	Uppskjuten köpeskillning ²⁾	7,2	3,6	10,8	1,4	0,5	1,9
	Summa	820,3	165,1	985,4	657,9	150,5	808,4
	Summa finansiella skulder	920,5	187,0	1 107,5	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 som övriga finansiella skulder i rapport över finansiell ställning.

Med undantag för de långfristiga schuldschein-lånen till fast ränta, så bedöms redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde i allt väsentligt

motsvara dess verkliga värde. Redovisat värde för schuldscheinlån till fast ränta uppgick till 235,0 MEUR och verkligt värde till 214,2 MEUR.

Värdering till verkligt värde – värderingsmetoder och viktigaste indata

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

Nivå 1: Kortfristiga placeringar om 8,7 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 2,2 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 innehav utan bestämmande inflytande i ett av koncernens tyska dotterföretag till ett marknadspris som fastställs vid denna framtida tidpunkt. Verkligt värdet uppgick till 25,8 MEUR (22,6 MEUR). 60 procent av säljoptionerna kan nyttjas från 1 november 2023 och återstående 40 procent (motsvarande 10,8 MEUR) från 1 november 2024.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i MHI om 54,4 MEUR (43,1 MEUR). Hälften av säljoptionerna kan nyttjas från juni 2024 och den andra hälften (vilket motsvarar 39,6 MEUR) från juni 2027.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Herzegovina om 16,5 MEUR (13,3 MEUR). Dessa bedöms att nyttjas 2026 och 2027. Under 2022, förvärvade koncernen innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag 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
	31 dec 2022	31 dec 2021		31 dec 2022	31 dec 2021	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett tyskt dotterföretag)	25,8	22,6	Vinstökningsfaktor Riskjusterad diskonteringsränta	2,0 % 1,5 %	5,5 % 0,9 %	+1 procentenhet vinsttillväxt = skuld ökar med 0,3 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,3 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI)	54,4	43,1	6-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	47,6 % 13,8 %	34,8 % 11,8 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 6,1 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 1,8 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett norskt dotterföretag)	10,2	12,6	4-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	29,7 % 7,6 %	28,8 % 6,3 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 1,0 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,3 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett cypriotiskt dotterföretag)	5,9	-	5-års prognos för nettoomsättning Riskjusterad diskonteringsränta	12,9 % 13,7 %	- -	+10 procentenheter högre nettoomsättning = ingen förändring -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,2 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande avseende dotterföretag i Bosnien-Herzegovina)	0,4	0,7	Riskjusterad diskonteringsränta	22,3 %	-	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	25,2	24,7	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8 %	5,5-8,7 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,4 MEUR

Förutom uppdatering av prognoser som används för värdera skulder till verkligt värde, så har inga andra väsentliga förändringar skett under 2022 avseende värderingsmetoder, indata eller antaganden.

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

7. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	31 dec 2022	31 dec 2021
Långfristiga lån	473,4	375,3
Kortfristiga lån	42,3	42,9
Summa lån	515,7	418,2
Avgår: kortfristiga placeringar	-8,7	-192,9
Avgår: likvida medel	-40,4	-81,9
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	466,6	143,4
Långfristiga leasingskulder	364,7	299,8
Kortfristiga leasingskulder	59,6	46,1
Summa leasingskulder	424,3	345,9
Summa finansiella skulder	940,0	764,1
Avgår: kortfristiga placeringar	-8,7	-192,9
Avgår: likvida medel	-40,4	-81,9
Finansiell nettoskuld	890,9	489,3

MEUR	31 dec 2022	31 dec 2021
Övriga finansiella skulder		
Långfristiga	82,4	78,3
Kortfristiga	20,5	4,6
Summa	102,9	82,9

8. Händelser efter balansdagen

Försäljningen av koncernens verksamhet i Belarus slutfördes i februari 2023. Försäljningspriset för Medicovers andelar i Synevo LLC och Nedvizhimost Vostok LLC uppgick till 14,6 MEUR netto transaktionskostnader. Nettoomsättningen uppgick till 20,5 MEUR för 2022. Nettotillgångarna om -3,1 MEUR har inte redovisats som tillgångar som innehas för försäljning per 31 december 2022 baserat på materialitet.