

DELÅRSRAPPORT JULI–SEPTEMBER 2023

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 440,5 MEUR (368,6 MEUR), en ökning med 19,5 procent, organisk tillväxt var 14,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,5 MEUR (9,1 MEUR), en ökning med 101,5 procent. Rörelsemarginalen var 4,2 procent (2,5 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 0,5 MEUR (-3,4 MEUR), en vinstmarginal på 0,1 procent (-0,9 procent).
- EBITDA uppgick till 64,8 MEUR (48,8 MEUR), en ökning med 32,6 procent. EBITDA-marginalen var 14,7 procent (13,3 procent).
- EBITDAaL uppgick till 39,6 MEUR (26,9 MEUR), en ökning med 47,2 procent. EBITDAaL-marginalen var 9,0 procent (7,3 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57,5 MEUR (54,5 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,007 EUR (-0,024 EUR).

Nio månader

- Nettoomsättningen uppgick till 1 284,5 MEUR (1 112,5 MEUR), en ökning med 15,5 procent, organisk tillväxt var 10,8 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 42,4 MEUR (46,3 MEUR), rörelsemarginalen var 3,3 procent (4,2 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 9,8 MEUR (11,4 MEUR), en vinstmarginal på 0,8 procent (1,0 procent).
- EBITDA uppgick till 177,4 MEUR (163,9 MEUR), en ökning med 8,1 procent. EBITDA-marginalen var 13,8 procent (14,7 procent).
- EBITDAaL uppgick till 104,1 MEUR (100,8 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 8,1 procent (9,1 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 162,5 MEUR (128,1 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,040 EUR (0,066 EUR).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 3 2023	Kv 3 2022 ¹⁾	För- ändring	9M 2023	9M 2022 ¹⁾	För- ändring	R12 ²⁾	Helår 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	440,5	368,6	20 %	1 284,5	1 112,5	15 %	1 682,2	1 510,2
Rörelseresultat (EBIT)	18,5	9,1	101 %	42,4	46,3	-9 %	51,3	55,2
Rörelsemarginal	4,2 %	2,5 %		3,3 %	4,2 %		3,0 %	3,7 %
Nettoresultat	0,5	-3,4	i/m	9,8	11,4	-15 %	12,1	13,7
Vinstmarginal	0,1 %	-0,9 %		0,8 %	1,0 %		0,7 %	0,9 %
Resultat per aktie före/efter utspädning, EUR	-0,007	-0,024	71 %	0,040	0,066	-39 %	0,053	0,079
EBITDA	64,8	48,8	33 %	177,4	163,9	8 %	230,6	217,1
EBITDA-marginal	14,7 %	13,3 %		13,8 %	14,7 %		13,7 %	14,4 %
Justerad EBITDA	67,1	52,8	27 %	185,6	176,0	5 %	243,5	233,9
Justerad EBITDA-marginal	15,2 %	14,4 %		14,4 %	15,8 %		14,5 %	15,5 %
EBITDAaL	39,6	26,9	47 %	104,1	100,8	3 %	134,2	130,9
EBITDAaL marginal	9,0 %	7,3 %		8,1 %	9,1 %		8,0 %	8,7 %
Justerad EBITDAaL	41,9	30,9	35 %	112,3	112,9	-1 %	147,1	147,7
Justerad EBITDAaL-marginal	9,5 %	8,4 %		8,7 %	10,2 %		8,7 %	9,8 %
EBITA	24,7	14,2	73 %	59,3	65,5	-10 %	74,7	80,9
EBITA-marginal	5,6 %	3,9 %		4,6 %	5,9 %		4,4 %	5,4 %

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

¹⁾ 2022 har omräknats till följd av IFRS 17 Försäkringsavtal. Se not 1 för ytterligare information.

²⁾ R12 – rullande tolv månader (1 oktober 2022–30 september 2023).

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 fortsätter att följa vår agenda och levererar enligt plan. Vi levererar en stark organisk tillväxt och har mer än väl kompenserat för bortfallet av covid-19-relaterad nettoomsättning. Framöver kommer covid-19 att saknas i våra jämförelsetal.

Kvartalets nettoomsättning fortsatte att öka starkt, med 19,5 procent, till 440,5 MEUR (368,6 MEUR). Den organiska tillväxten var 14,9 procent, vilket är särskilt beaktningsvärt då vi inte bara har kompenserat för tidigare års nettoomsättning från covid-19-testning utan också för all nettoomsättning från verksamheten i Belarus.

Under sex kvartal har resultat jämfört med motsvarande kvartal föregående år sjunkit till följd av minskande bidrag från covid-19-relaterad verksamhet. Det är därför glädjande att konstatera att vi nu återigen, och enligt förväntan, levererar stigande resultat på de viktigaste resultatmåten jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITDA uppgick till 64,8 MEUR (48,8 MEUR), en ökning med 32,6 procent, motsvarande en EBITDA-marginal på 14,7 procent (13,3 procent).

Kontantbetald vård och övriga tjänster (Fee-For-Service, FFS) ökade under kvartalet med 17,4 procent och utgör nu 57 procent av den totala nettoomsättningen.

Nettoomsättningen i Healthcare Services ökade mycket starkt med 32,2 procent till 304,7 MEUR (230,5 MEUR), den organiska tillväxten var 21,9 procent. Medlemsantalet ökade till 1,7 miljoner, med 13 000 nya medlemmar i kvartalet. Tillväxttakten i medlemmar har mattats av något, dels beroende på en något svagare arbetsmarknad, dels på grund av vårt fokus på prishöjningar. FFS svarade för 54 procent av divisionens nettoomsättning.

EBITDA ökade med imponerande 44,2 procent till 46,6 MEUR (32,3 MEUR), EBITDA-marginalen var 15,3 procent (14,0 procent). Detta trots att nya enheter och sjukhuset i Bukarest fortsatt belastade resultatet. Marginalen för Medicover Hospitals India förbättrades med knappt hundra baspunkter jämfört med samma kvartal föregående år, och bidrog till att stärka divisionens EBITDA-marginal detta kvartal, dock inte för niomånadersperioden.

Nettoomsättningen i Diagnostic Services uppgick till 140,9 MEUR (142,7 MEUR), en minskning med 1,2 procent, den organiska tillväxten var 3,5 procent. Även om den redovisade nettoomsättningen innebär en liten minskning ökade den organiska tillväxten exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning mycket starkt, 14,7 procent. Under kvartalet genomfördes 29,4 miljoner tester (29,0 miljoner). FFS svarade för 67 procent av divisionens nettoomsättning.

EBITDA uppgick till 20,9 MEUR (22,6 MEUR), en minskning med 7,7 procent. EBITDA-marginalen var 14,8 procent (15,9 procent). Underliggande EBITDA visade på en stark organisk utveckling, som dock inte kompenserade helt för det högre covid-19-bidraget.

I det senaste valet till det polska parlamentet var valdeltagandet det högsta sedan den polska kommunistregimens fall 1989, något som väl illustrerar betydelsen av valresultatet för Polens framtida inriktning.

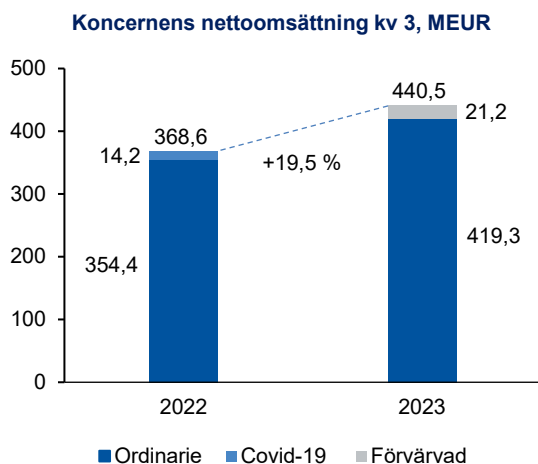
Vi fortsätter att följa vår plan för att nå de nya mål på medellång sikt (2023–2025) som kommunicerades tidigare i år. Som dessa starka siffror illustrerar är vi på god väg att uppnå dem. Vid slutet av 2025 ska vi nå:

- En organisk nettoomsättning på över 2,2 miljarder EUR
- En justerad organisk EBITDA på över 350 MEUR
- Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar/justerad EBITDAaL $\leq 3,5x$.

Fredrik Rågmark
Vd

NETTOOMSÄTTNING TREDJE KVARTALET 2023

Koncernens nettoomsättning uppgick till 440,5 MEUR (368,6 MEUR), en ökning med 19,5 procent, organisk tillväxt var 14,9 procent.



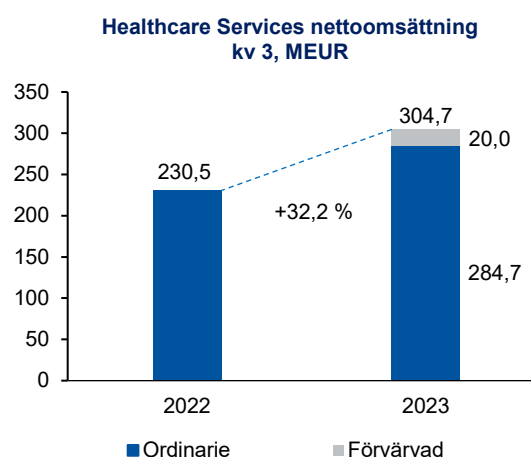
Den organiska tillväxten var stark, särskilt för Healthcare Services som inte har någon covid-19-relaterad nettoomsättning i jämförelsekvartalet. Inom Diagnostic Services har den organiska omsättningstillväxten, trots negativa valutaeffekter, kompenserat för närmast all nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster och verksamheten i Belarus som har avyttrats. Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till imponerande 19,5 procent.

Inflationen har dämpats, och fortsätter att sjunka, men är fortfarande på en hög nivå. I Polen sjönk KPI-inflationen till 8,2 procent (på årsbasis) i september 2023, vilket är en minskning från den högsta noteringen om 18,4 procent i februari 2023. Den polska centralbanken har börjat att sänka styrräntan och den är nu en procent lägre än toppnivån. Den underliggande inflationen (exkl. livsmedel och energi) minskade också till 8,4 procent i september 2023, vilket visar på en minskning av inflationstakten. I Polen och Rumänien är sysselsättningen fortsatt hög men inom vissa sektorer, särskilt i Polen, har den ekonomiska aktiviteten bromsat in och investeringarna minskat. Indexuppräknningar av priserna vid årsskiftet 2022/23 och under årets första nio månader bidrog till omsättningstillväxten och kompenserade för kostnadsökningarna. Generellt fortsätter löneökningarna i hälso- och sjukvårdssektorn (inkl. minimilönerna), varför ytterligare indexuppräknningar för att kompensera för inflationen är att vänta.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 21,2 MEUR, huvudsakligen hänförlig till sport- och dentalverksamheterna.

Valutakursförändringar hade en svagt positiv påverkan om 0,3 procent, där en starkare polsk zloty kompenserade för en svagare ukrainsk hryvnia och indisk rupee. Zlotyn försvagades i september men stärktes åter igen till följd av det polska valresultatet i oktober.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 304,7 MEUR (230,5 MEUR), en ökning med 32,2 procent. Organisk tillväxt var imponerande 21,9 procent, och prishöjningar svarade för cirka 11,5 procentenheter av denna tillväxt.



Antalet medlemmar ökade med 5,6 procent till 1 741 000 (1 648 000), med 13 000 nya medlemmar i kvartalet. Tillväxttakten har minskat till följd av en svagare arbetsmarknad, där företagen fokuserar på ökad produktivitet.

FFS-verksamheten utvecklades väl, med god efterfrågan. I Polen ökade antalet tandläkarstolar till 479 (+2 sedan kv 2 2023) och i Tyskland till 241 (+8 sedan kv 2 2023).

Divisionen hade sammanlagt 6 252 sjukhussängar, en ökning med 818 jämfört med tredje kvartalet 2022, främst i Indien (+628). I augusti öppnades ett greenfield-specialistsjukhus för kvinnor och barn med 100 sängar i Hyderabad (Indien). Efter kvartalets utgång avyttrades två mindre indiska enheter med sammanlagt 130 sängar för att koncentrera verksamheten till större enheter. Ett greenfieldsjukhus, med 100 sängar, inriktat mot cancervård (Vizag, Indien) är planerat att öppnas i januari 2024 och i mars 2024 ska ett greenfieldsjukhus (Bangalore, Indien) stå klart.

Antal	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Vårdkliniker	178	149	175
Sjukhus	42	39	41
Sängar	6 252	5 434	5 805
Fertilitetskliniker	30	27	28
Dentalkliniker	113	72	107
Tandläkarstolar	720	423	669
Gym	132	106	126
Övriga anläggningar	118	107	112
Medlemmar (tusental)	1 741	1 648	1 672

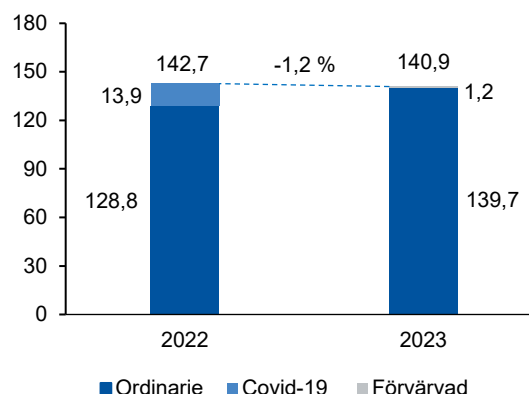
Förvärvad nettoomsättning uppgick till 20,0 MEUR, huvudsakligen hänförlig till sport- och dentalverksamheterna.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 1,6 procent, där en starkare polsk zloty kompenserade för en svagare indisk rupee. Zlotyn försvagades i september men stärktes åter igen till sommarens högre nivåer till följd av det polska valresultatet i oktober.

Diagnostic Services presterade mycket bra, och en god omsättningstillväxt kompenserade för nästan allt bortfall av covid-19-tjänster och nettoomsättning hänförlig till verksamheten i Belarus som har avyttrats. Nettoomsättningen uppgick till 140,9 MEUR (142,7 MEUR), en liten minskning om 1,2 procent till följd av negativ valutapåverkan. Den organiska tillväxten var 3,5 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster var marginell under kvartalet (13,9 MEUR motsvarande kvartal föregående år). Nettoomsättning hänförlig till verksamheten i Belarus uppgick till 5,2 MEUR i jämförelsekvartalet.

Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning var stark och uppgick till 14,7 procent (varav prishöjningar utgjorde cirka 4 procentenheter), med god utveckling i samtliga verksamheter. Denna tillväxt kompenserade för bortfallet av covid-19-relaterad nettoomsättning på samtliga marknader, förutom i Tyskland där den covid-19-relaterade nettoomsättningen var mest betydande.

Diagnostic Services nettoomsättning kv 3, MEUR



FFS (exklusive övriga tjänster) ökade genom stark tillväxt i volym/testmix och prishöjningar, vilket delvis har motverkats av valutakurseffekter. Bortsett från Rumänien och mindre justeringar på andra marknader, har prisnivåerna för offentlig vård ännu inte indexerats trots stigande inflation. I Tyskland är ersättningsnivåerna oförändrade med undantag för mindre prisjusteringar inom klinikverksamheten. Förväntningarna på höjda ersättningsnivåer växer och det svaga resultatet i det senaste valet kommer att sätta ökad press på den tyska regeringen.

Antalet laborietester ökade med 1,5 procent till 29,4 miljoner (29,0 miljoner). Volymen exklusive covid-19-testning ökade med 3,4 procent trots att verksamheten i Belarus har avyttrats. Covid-19-testningen var marginell (uppgick till 0,5 miljoner tester i jämförelsekvartalet).

Antal	30 sep 2023	30 sep 2022	Helår 2022
Laboratorier	116	108	104
Blodprovscentraler	861	919	876
Kliniker	28	24	27
Laborietester, kv 3 (miljoner)	29,4	29,0	119,3

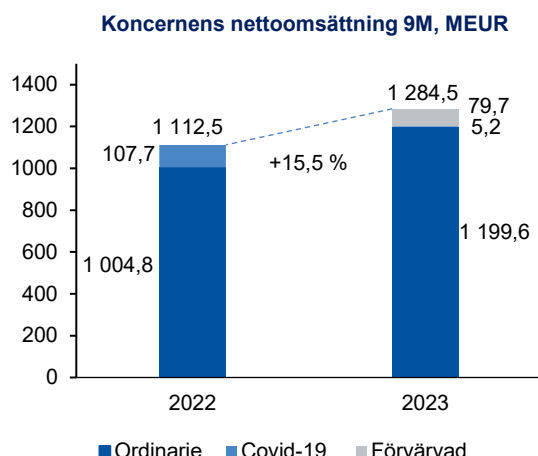
Tabellen ovan inkluderar operationella anläggningar. Antalet blodprovscentraler har minskat, vilket huvudsakligen beror på avyttringen av verksamheten i Belarus.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 1,2 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,9 procent, främst hänförlig till en svagare ukrainsk hryvnia.

NETTOOMSÄTTNING NIO MÅNADER 2023

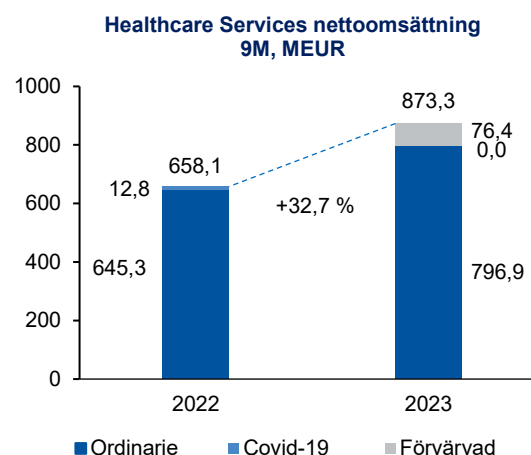
Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 284,5 MEUR (1 112,5 MEUR), en ökning med 15,5 procent, organisk tillväxt var 10,8 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster har i det närmaste försvunnit och uppgick till 5,2 MEUR (107,7 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning ökade mycket starkt med 22,0 procent.



Förvärvad nettoomsättning uppgick till 79,7 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,3 procent, där en svagare ukrainsk hryvnia och indisk rupee delvis uppvägs av en starkare polsk zloty.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 873,3 MEUR (658,1 MEUR), en ökning med 32,7 procent, organisk tillväxt var stark och uppgick till 21,6 procent. Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till 24,0 procent.



Antal	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Vårdkliniker	178	149	175
Sjukhus	42	39	41
Sängar	6 252	5 434	5 805
Fertilitetskliniker	30	27	28
Dentalkliniker	113	72	107
Tandläkarstolar	720	423	669
Gym	132	106	126
Övriga anläggningar	118	107	112
Medlemmar (tusental)	1 741	1 648	1 672

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 76,4 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,5 procent, där en svagare indisk rupee delvis uppvägs av en starkare polsk zloty.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 428,1 MEUR (468,6 MEUR), en minskning med 8,6 procent. Den organiska tillväxten var -4,2 procent. Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till 18,4 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 5,2 MEUR (94,9 MEUR).

Verksamheten i Belarus avyttrades i februari 2023, i perioden inkluderas en månads nettoomsättning om 1,6 MEUR (15,3 MEUR).

Antalet laborietester uppgick till 89,9 miljoner (90,0 miljoner). Volymen exklusive covid-19-testning ökade med 4,8 procent. Antalet covid-19-tester uppgick till 0,3 miljoner (4,5 miljoner).

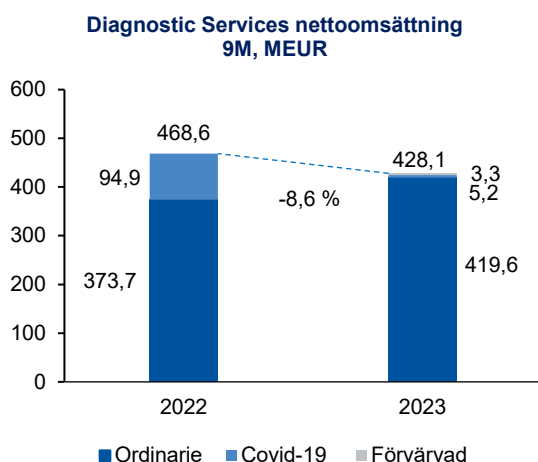
Antal	30 sep 2023	30 sep 2022	Helår 2022
Laboratorier	116	108	104
Blodprovscentraler	861	919	876
Kliniker	28	24	27
Laborietester, 9M (miljoner)	89,9	90,0	119,3

Tabellen ovan inkluderar operationella anläggningar. Antalet blodprovscentraler har minskat, vilket huvudsakligen beror på avyttringen av verksamheten i Belarus (58 blodprovscentraler).

Per den 30 september 2023 fanns det 2 laboratorier och 17 blodprovscentraler i Ukraina som inte var i drift (2 laboratorier och 46 blodprovscentraler i september 2022).

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 3,3 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,3 procent, främst hänförlig till en svagare ukrainsk hryvnia.



I tabellen nedan följer nettoomsättningen från externa kunder, redovisade i samband med att tjänsterna tillhandahålls, fördelat per division, betalare och land. Förbetald nettoomsättning inkluderar nettoomsättning från försäkringsavtal (IFRS 17).

MEUR	Kv 3 2023	Kv 3 2022	För- ändring	9M 2023	9M 2022	För- ändring	R12	Helår 2022
Healthcare Services								
Nettoomsättning	304,7	230,5		873,3	658,1		1 132,3	917,1
Segmentsinterna intäkter	-0,4	-0,2		-1,0	-0,6		-1,5	-1,1
Nettoomsättning från externa kunder	304,3	230,3	32,1 %	872,3	657,5	32,7 %	1 130,8	916,0
Fördelat per betalare:								
Offentlig	44,9	31,9	40,8 %	126,5	79,4	59,3 %	162,2	115,1
Privat:	259,4	198,4	30,7 %	745,8	578,1	29,0 %	968,6	800,9
Förbetald	96,6	75,0	28,7 %	274,1	220,7	24,2 %	354,7	301,3
Kontantbetald (FFS)	123,0	100,2	22,9 %	357,3	293,8	21,6 %	468,8	405,3
Övriga tjänster	39,8	23,2	70,9 %	114,4	63,6	79,6 %	145,1	94,3
Fördelat per land:								
Polen	196,2	148,8	31,8 %	565,2	428,1	32,0 %	729,8	592,7
Indien	49,7	46,0	8,1 %	136,8	122,0	12,1 %	180,8	166,0
Rumänien	31,5	22,9	38,0 %	88,8	69,4	28,0 %	114,6	95,2
Tyskland	11,1	-	e.t.	34,9	-	e.t.	45,7	10,8
Övriga länder	15,8	12,6	25,1 %	46,6	38,0	22,6 %	59,9	51,3
Diagnostic Services								
Nettoomsättning	140,9	142,7		428,1	468,6		572,0	612,5
Segmentsinterna intäkter	-4,8	-4,5		-16,1	-13,8		-20,8	-18,5
Nettoomsättning från externa kunder	136,1	138,2	-1,5 %	412,0	454,8	-9,4 %	551,2	594,0
Fördelat per betalare:								
Offentlig	46,5	46,6	-0,3 %	138,0	160,5	-14,0 %	185,5	208,0
Privat:	89,6	91,6	-2,2 %	274,0	294,3	-6,9 %	365,7	386,0
Kontantbetald (FFS)	86,1	81,4	5,8 %	259,5	254,2	2,1 %	341,2	335,9
Övriga tjänster	3,5	10,2	-65,7 %	14,5	40,1	-63,8 %	24,5	50,1
Fördelat per land:								
Tyskland	67,7	70,8	-4,3 %	204,7	240,3	-14,8 %	277,8	313,4
Rumänien	23,2	20,4	13,7 %	71,1	61,9	14,9 %	91,5	82,3
Ukraina	15,9	11,8	34,2 %	45,6	36,8	23,8 %	57,2	48,4
Polen	15,3	13,1	17,2 %	44,0	39,2	12,2 %	56,5	51,7
Övriga länder	14,0	22,1	-36,8 %	46,6	76,6	-39,1 %	68,2	98,2

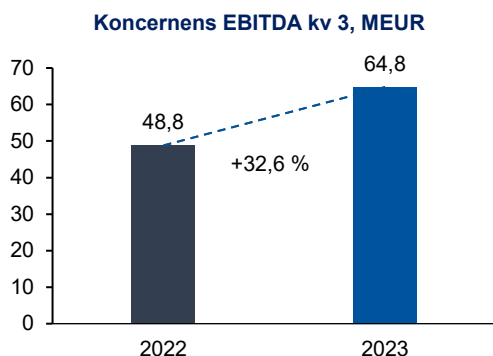
RESULTATUTVECKLING TREDJE KVARTALET 2023

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 101,5 procent till 18,5 MEUR (9,1 MEUR), en ökning med 9,4 MEUR. Rörelsemarginalen var 4,2 procent (2,5 procent).

Nettoresultatet uppgick till 0,5 MEUR (-3,4 MEUR), en vinstmarginal på 0,1 procent (-0,9 procent). Finansnettot uppgick till -17,8 MEUR (-13,7 MEUR), varav -13,5 MEUR (-8,7 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -6,2 MEUR (-5,8 MEUR) leasingskulder. Valutakursförluster uppgick till -5,6 MEUR (-5,8 MEUR), varav -5,3 MEUR (-5,2 MEUR) var hänförliga främst till eurodenominerade leasingskulder i Polen då zlotyn försvagades i slutet av kvartalet.

Vinst per aktie före/efter utspädning var -0,007 EUR (-0,024 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 64,8 MEUR (48,8 MEUR), en ökning med 16,0 MEUR. EBITDA-marginalen var 14,7 procent (13,3 procent). Justerad EBITDA uppgick till 67,1 MEUR (52,8 MEUR), en marginal på 15,2 procent (14,4 procent).



EBITDA-måtten visar på verksamhetens ökade kassaflödesgenerering som beror på att nystartade verksamheter blir kassaflödesneutrala och börjar generera kassaflöde.

EBITDAaL uppgick till 39,6 MEUR (26,9 MEUR), marginalen var 9,0 procent (7,3 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 41,9 MEUR (30,9 MEUR), marginalen var 9,5 procent (8,4 procent).

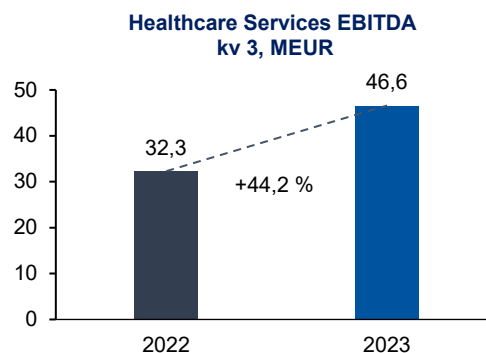
Jämförelsestörande poster

Två av de rörelseförväv som koncernen genomfört tidigare år, har till följd av covid-19-pandemins negativa påverkan inte uppnått sina utvecklingsplaner fullt ut. I kvartalet har tillhörande skuld för villkorad köpeskilling om 4,0 MEUR bokats bort och redovisats i administrativa kostnader.

Förvärvsrelaterade kostnader var marginella under kvartalet till följd av lägre investeringsaktivitet (-1,2 MEUR i jämförelsekvartalet).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument (långfristiga prestationsbaserade aktieprogram) uppgick till -2,3 MEUR (-2,8 MEUR).

EBITDA för **Healthcare Services** ökade med imponerande 44,2 procent till 46,6 MEUR (32,3 MEUR). EBITDA-marginalen ökade till 15,3 procent (14,0 procent) trots nya enheter, där framför allt det nya sjukhuset i Bukarest har en fortsatt negativ påverkan.



Medicinska kostnader i förhållande till nettoomsättning var 80,2 procent (78,7 procent), och de tillkommande kostnaderna för sjukhus i uppstartsfas har delvis uppvägs av arbetsgivarbetalda förmåner.

EBITDAaL uppgick till 27,8 MEUR (16,7 MEUR), en ökning med 11,1 MEUR. EBITDAaL-marginalen var 9,1 procent (7,3 procent), en ökning med 1,8 procentenheter. Justerad EBITDAaL uppgick till 28,5 MEUR (17,6 MEUR), marginalen var 9,4 procent (7,7 procent). Förbättrad lönsamhet från expansion och investeringar (projekt som är nystartade eller i tidig fas) som gjordes 2022 eller senare börjar synas i resultatet. Medicover Hospitals India (MHI) har öppnat tre nya större enheter under de senaste 15 månaderna och ett stort greenfieldsjukhus har öppnats i Bukarest.

Dessa fyra enheter har belastat EBITDAaL med -2,8 MEUR.

Medicover Sports utvecklas fortsatt bra, med en ökande marknadsandel. Efterfrågan på träningsförmåner ökar och dessa förmånspaket säljs tillsammans med Medicovers sjukvårdsförmåner till samma kundgrupp. Integrationen av de gym som förvärvades under 2022-2023 pågår, och kommer att fortsätta under 2024, och bidrar till förbättrade marginaler.

Nyttjandegraden inom den arbetsgivarfinansierade verksamheten har varit något lägre än motsvarande kvartal föregående år. Likväl steg kostnaderna per utförd tjänst eftersom lönekostnaderna ökat.

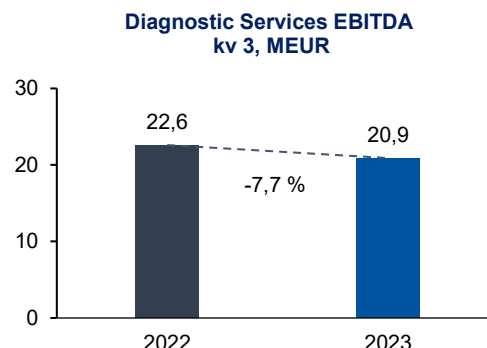
Dentalverksamheten utvecklas bra. En dentalklinik har förvärvats under kvartalet.

De etablerade verksamheterna för slutenvård i Polen och Rumänien utvecklades väl och bidrog till ökad lönsamhet. Sjukhuset i Cluj (Rumänien) visar fortfarande förlust men närmar sig break-even. Avtalet med den rumänska statliga sjukvårdsfonden har utökats vilket är positivt för verksamheter inom slutenvården. Den av rumänska regeringen nyligen genomförda skattereformen bör gynna sjukvårdsfinansieringen.

MHI har expanderat med nya enheter och EBITDAaL-marginalen har ökat med knappt 1 procentenhet jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet mer än fördubblades, till 13,9 MEUR (6,5 MEUR), marginalen uppgick till 4,6 procent (2,8 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 20,9 MEUR (22,6 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,8 procent (15,9 procent). Underliggande EBITDA visade på en stark organisk tillväxt.



EBITDAaL uppgick till 14,6 MEUR (16,3 MEUR), marginalen var 10,3 procent (11,4 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 15,2 MEUR (17,0 MEUR), marginalen var 10,7 procent (11,9 procent).

Segmentet har presterat mycket bra och organisk tillväxt kompenserade för nästan hela bortfallet av covid-19-relaterad nettoomsättning. Anledningen till att lönsamheten inte ökat förklaras av att verksamheten i Belarus har avyttrats och negativa valutaeffekter. God volymtillväxt inom samtliga verksamheter bidrog till resultatet trots i stort sett oförändrade priser i Tyskland och hög kostnadsinflation.

Rörelseresultatet uppgick till 7,9 MEUR (9,2 MEUR), marginalen var 5,6 procent (6,4 procent).

RESULTATUTVECKLING NIO MÅNADER 2023

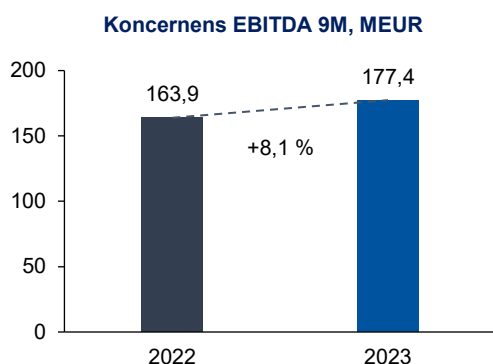
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 42,4 MEUR (46,3 MEUR), rörelsemarginalen var 3,3 procent (4,2 procent).

Nettoresultatet uppgick till 9,8 MEUR (11,4 MEUR), en vinstmarginal på 0,8 procent (1,0 procent). Övriga intäkter och kostnader på 7,7 MEUR (-2,9 MEUR) inkluderar en vinst om 7,8 MEUR hänförlig till avyttringen av verksamheten i Belarus. Finansnettot uppgick till -37,0 MEUR (-27,1 MEUR), varav -36,9 MEUR (-24,1 MEUR) avsåg räntekostnader. Av räntekostnaderna utgjorde -18,3 MEUR (-16,0 MEUR) leasingskulder. Valutakursförlusterna uppgick till -3,4 MEUR (-7,3 MEUR), varav -4,8 MEUR avsåg ackumulerade omräkningsdifferenser hänförliga till den avyttrade verksamheten i Belarus, och 1,4 MEUR (-6,9 MEUR) avsåg eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen.

Koncernen har redovisat en skattekostnad på -3,4 MEUR (-5,0 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats på 26,0 procent (30,3 procent).

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,040 EUR (0,066 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 177,4 MEUR (163,9 MEUR). EBITDA-marginalen var 13,8 procent (14,7 procent). Justerad EBITDA uppgick till 185,6 MEUR (176,0 MEUR), en marginal på 14,4 procent (15,8 procent).



EBITDAaL uppgick till 104,1 MEUR (100,8 MEUR), marginalen var 8,1 procent (9,1 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 112,3 MEUR (112,9 MEUR), en marginal på 8,7 procent (10,2 procent).

Jämförelsestörande poster

Verksamheten i Belarus avyttrades i februari 2023. En vinst på 7,8 MEUR redovisades i övriga intäkter och kostnader. Valutakursförluster om -4,8 MEUR har omförts från eget kapital till övriga finansiella

intäkter och kostnader (övrigt totalresultat har justerats positivt med motsvarande belopp). EBITDA för verksamheten i Belarus uppgick till 0,1 MEUR (3,9 MEUR).

Två av de rörelseförvärv som koncernen genomfört tidigare år, har på grund av covid-19-pandemins negativa påverkan inte uppnått sina utvecklingsplaner fullt ut. I tredje kvartalet 2023 har tillhörande skuld för villkorad köpeskilling om 4,0 MEUR bokats bort och redovisats i administrativa kostnader.

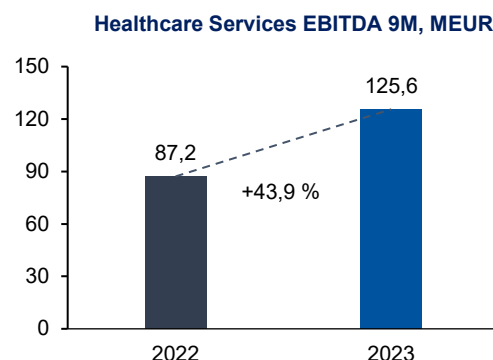
Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,5 MEUR (-5,2 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument (långfristiga prestationsbaserade aktieprogram) uppgick till -7,7 MEUR (-6,9 MEUR).

I första kvartalet 2022 redovisade koncernen en nedskrivning om -5,1 MEUR avseende skadade eller förstörda tillgångar samt tillgångar som koncernen förlorat kontrollen över i de ockuperade regionerna i Ukraina. Av dessa ingår -4,0 MEUR i kostnader för medicinska tjänster och -1,1 MEUR i administrationskostnader.

I jämförelseperioden 2022 inkluderade övriga intäkter och kostnader huvudsakligen en vinst om 4,4 MEUR hänförlig till förvärvet av NIPD och en förlust avseende placeringar i räntefonder om -6,3 MEUR.

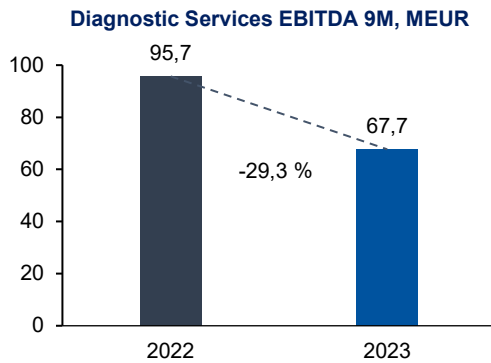
EBITDA för **Healthcare Services** ökade mycket starkt till 125,6 MEUR (87,2 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,4 procent (13,3 procent).



EBITDAaL uppgick till 71,5 MEUR (43,6 MEUR), marginalen var 8,2 procent (6,6 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 73,9 MEUR (45,7 MEUR), en marginal på 8,5 procent (7,0 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 32,1 MEUR (15,8 MEUR), marginalen var 3,7 procent (2,4 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 67,7 MEUR (95,7 MEUR), EBITDA-marginalen var 15,8 procent (20,4 procent).



EBITDAaL uppgick till 48,7 MEUR (76,4 MEUR), marginalen var 11,4 procent (16,3 procent).

Justerad EBITDAaL uppgick till 50,7 MEUR (78,1 MEUR), en marginal på 11,8 procent (16,7 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 27,9 MEUR (50,9 MEUR), marginalen var 6,5 procent (10,9 procent).

FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022 ¹⁾	För- ändring	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022 ¹⁾	För- ändring	R12	Helår 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	440,5	368,6	20 %	1 284,5	1 112,5	15 %	1 682,2	1 510,2
Rörelseresultat (EBIT)	18,5	9,1	101 %	42,4	46,3	-9 %	51,3	55,2
Rörelsemarginal	4,2 %	2,5 %		3,3 %	4,2 %		3,0 %	3,7 %
Nettoresultat	0,5	-3,4	i/m	9,8	11,4	-15 %	12,1	13,7
Vinstmarginal	0,1 %	-0,9 %		0,8 %	1,0 %		0,7 %	0,9 %
Resultat per aktie före/efter utspädning, EUR	-0,007	-0,024	71 %	0,040	0,066	-39 %	0,053	0,079
EBITDA	64,8	48,8	33 %	177,4	163,9	8 %	230,6	217,1
EBITDA-marginal	14,7 %	13,3 %		13,8 %	14,7 %		13,7 %	14,4 %
Just. EBITDA	67,1	52,8	27 %	185,6	176,0	5 %	243,5	233,9
Just. EBITDA-marginal	15,2 %	14,4 %		14,4 %	15,8 %		14,5 %	15,5 %
EBITDAaL	39,6	26,9	47 %	104,1	100,8	3 %	134,2	130,9
EBITDAaL-marginal	9,0 %	7,3 %		8,1 %	9,1 %		8,0 %	8,7 %
Just. EBITDAaL	41,9	30,9	35 %	112,3	112,9	-1 %	147,1	147,7
Just. EBITDAaL-marginal	9,5 %	8,4 %		8,7 %	10,2 %		8,7 %	9,8 %
EBITA	24,7	14,2	73 %	59,3	65,5	-10 %	74,7	80,9
EBITA-marginal	5,6 %	3,9 %		4,6 %	5,9 %		4,4 %	5,4 %
Just. EBITA	27,0	18,2	48 %	67,5	77,6	-13 %	87,6	97,7
Just. EBITA-marginal	6,2 %	5,0 %		5,3 %	7,0 %		5,2 %	6,5 %
EBITAaL	18,5	8,4	120 %	41,0	49,5	-17 %	50,3	58,8
EBITAaL-marginal	4,2 %	2,3 %		3,2 %	4,5 %		3,0 %	3,9 %
Just. EBITAaL	20,8	12,4	68 %	49,2	61,6	-20 %	63,2	75,6
Just. EBITAaL-marginal	4,7 %	3,4 %		3,8 %	5,5 %		3,8 %	5,0 %
Healthcare Services								
Nettoomsättning	304,7	230,5	32 %	873,3	658,1	33 %	1 132,3	917,1
Rörelseresultat (EBIT)	13,9	6,5	112 %	32,1	15,8	102 %	41,7	25,4
Rörelsemarginal	4,6 %	2,8 %		3,7 %	2,4 %		3,7 %	2,8 %
EBITDA	46,6	32,3	44 %	125,6	87,2	44 %	164,0	125,6
EBITDA-marginal	15,3 %	14,0 %		14,4 %	13,3 %		14,5 %	13,7 %
EBITDAaL	27,8	16,7	66 %	71,5	43,6	64 %	93,4	65,5
EBITDAaL-marginal	9,1 %	7,3 %		8,2 %	6,6 %		8,2 %	7,1 %
Just. EBITDAaL	28,5	17,6	62 %	73,9	45,7	61 %	96,6	68,4
Just. EBITDAaL-marginal	9,4 %	7,7 %		8,5 %	7,0 %		8,5 %	7,5 %
EBITA	19,2	10,9	75 %	46,4	27,5	68 %	60,7	41,8
EBITA-marginal	6,3 %	4,8 %		5,3 %	4,2 %		5,3 %	4,6 %
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 741	1 648	6 %	1 741	1 648	6 %	1 741	1 672
Diagnostic Services								
Nettoomsättning	140,9	142,7	-1 %	428,1	468,6	-9 %	572,0	612,5
Rörelseresultat (EBIT)	7,9	9,2	-14 %	27,9	50,9	-45 %	35,9	58,9
Rörelsemarginal	5,6 %	6,4 %		6,5 %	10,9 %		6,3 %	9,6 %
EBITDA	20,9	22,6	-8 %	67,7	95,7	-29 %	90,7	118,7
EBITDA-marginal	14,8 %	15,9 %		15,8 %	20,4 %		15,8 %	19,4 %
EBITDAaL	14,6	16,3	-11 %	48,7	76,4	-36 %	65,2	92,9
EBITDAaL-marginal	10,3 %	11,4 %		11,4 %	16,3 %		11,4 %	15,2 %
Just. EBITDAaL	15,2	17,0	-11 %	50,7	78,1	-35 %	67,9	95,3
Just. EBITDAaL-marginal	10,7 %	11,9 %		11,8 %	16,7 %		11,9 %	15,6 %
EBITA	8,8	9,9	-11 %	30,5	58,4	-48 %	40,3	68,2
EBITA-marginal	6,3 %	6,9 %		7,1 %	12,5 %		7,1 %	11,1 %
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	29,4	29,0	2 %	89,9	90,0	0 %	119,2	119,3

¹⁾ 2022 har omräknats till följd av IFRS 17 Försäkringsavtal. Se not 1 för ytterligare information.

KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 60,0 MEUR (51,0 MEUR) och utgjorde därmed 92,7 procent av EBITDA (104,2 procent). Betald skatt uppgick till 4,9 MEUR (2,3 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 2,5 MEUR (minskning med 3,5 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57,5 MEUR (54,5 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar fortsatte i stadig takt och uppgick till 20,0 MEUR (31,9 MEUR), varav cirka 64 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 36 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 14,6 MEUR (22,9 MEUR) och i Diagnostic Services till 5,4 MEUR (9,0 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 8,1 MEUR (27,2 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under kvartalet och betalningar för tidigare genomförda transaktioner.

Netto upptagna lån uppgick till 9,2 MEUR (3,9 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 16,8 MEUR (13,8 MEUR). Betald ränta uppgick till 8,7 MEUR (7,1 MEUR), varav 6,2 MEUR (5,8 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 9,9 MEUR till 52,5 MEUR.

Nio månader

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 165,8 MEUR (158,3 MEUR) och utgjorde därmed 93,5 procent av EBITDA (96,5 procent). Betald skatt uppgick till 19,7 MEUR (14,1 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 3,3 MEUR (ökning om 30,2 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 162,5 MEUR (128,1 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 73,9 MEUR (99,8 MEUR), varav cirka 68 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 32 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 54,3 MEUR (68,9 MEUR) och i Diagnostic Services till 19,6 MEUR (30,9 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 16,4 MEUR (171,9 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under de första nio månaderna och betalningar för tidigare genomförda transaktioner. Netto 13,6 MEUR erhöles kontant under första kvartalet för den avyttrade verksamheten i Belarus.

Netto upptagna lån uppgick till 22,2 MEUR (57,6 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 48,5 MEUR (36,7 MEUR). Betald ränta uppgick till 30,1 MEUR (21,9 MEUR), varav 18,3 MEUR (16,0 MEUR) avsåg leasingskulder. En utdelning på 17,9 MEUR (17,8 MEUR) utbetalades till aktieägarna.

Likvida medel ökade med 11,4 MEUR till 52,5 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2023 till 498,1 MEUR (508,5 MEUR). Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar en negativ förändring om 9,8 MEUR hänförlig till förändring av verkligt värde på likviditetsåtagandet för säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande. En utdelning på 17,9 MEUR (17,8 MEUR) utbetalades till aktieägarna, motsvarande 0,12 EUR (0,12 EUR) per aktie. Övrigt totalresultat inkluderar en positiv valutakursförändring om 8,0 MEUR, huvudsakligen relaterad till den stärkta polska zlotyn.

Varulager uppgick till 54,2 MEUR (58,2 MEUR).

Kortfristiga placeringar i eurodenominerade statsobligationer uppgick till 7,5 MEUR (8,7 MEUR).

Lån uppgick till 534,0 MEUR (515,7 MEUR). Lån till fast ränta uppgick till 235,5 MEUR (235,5 MEUR), ej räntebärande lån (uppskjuten köpeskilling/skuld för villkorad köpeskilling) uppgick till 29,1 MEUR (36,0 MEUR).

Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 474,0 MEUR (466,6 MEUR). Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar i förhållande till

justerad EBITDAaL för de senaste tolv månaderna var 3,2x (3,2x vid utgången av 2022).

Koncernen har emitterat företagscertifikat motsvarande 77,1 MEUR (13,4 MEUR) inom ramen för det sociala företagscertifikatprogrammet på totalt 2 miljarder SEK. Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 260,0 MEUR, samt likvida medel och kortfristiga

placeringar på 60,0 MEUR, totalt 320,0 MEUR (263,3 MEUR).

Leasingskulder uppgick till 441,1 MEUR (424,3 MEUR). Ökningen förklaras främst av nya enheter.

Summa finansiella skulder uppgick till 975,1 MEUR (940,0 MEUR).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för de första nio månaderna uppgick till -8,1 MEUR (0,2 MEUR). Per den 30 september 2023 hade 77,1 MEUR (13,4 MEUR) emitterats inom ramen för det socialt hållbara företagscertifikatprogrammet. Det kapital som erhöles genom programmet har lånats ut till

moderbolagets enda dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner. Den 30 september 2023 uppgick moderbolagets eget kapital till 578,3 MEUR (596,9 MEUR).

RISKFAKTORER

Medicovers verksamhet är exponerad för risker som kan påverka verksamheten, resultatet eller den finansiella ställningen. Genom att hantera riskerna kan Medicover genomföra sin strategi, upprätthålla sitt anseende vad gäller etik, nå sina finansiella mål och säkerställa kontinuerlig utveckling och lönsamhet på lång sikt. Koncernen övervakar och hanterar riskerna i sina verksamheter. Därtill har koncernen en centraliserad riskhanteringsprocess, som är ett systematiskt och strukturerat ramverk för att identifiera, bedöma, mäta, reducera, övervaka och rapportera risker. Identifierade risker klassificeras enligt följande:

Operationella risker – såsom förmåga att rekrytera och behålla personal, väpnad konflikt, energirisk, förlust av hälsodata, försäkringsrisk, IT-systemfel, marknadsrisk, risk rörande medicinska

licenser, certifieringar och ackrediteringar, medicinsk kvalitet, naturkatastrof/force majeure, pandemi och smittspridning av sjukdom samt leverantörskedja.

Strategi och M&A-risker – till exempel vid M&A due diligence och integration av förvärv.

Finansiella risker – såsom kreditrisk, valutarisk, ränterisk, likviditets- och finansieringsrisk.

Lag, efterlevnad och politiska risker – till exempel bekämpning av mutor och korruption samt politisk risk.

Miljörisker – såsom klimatförändring.

Mer information om risker och riskhantering återfinns i Årsredovisning 2022 i avsnittet "Risker och riskhantering" (sid 78–86).



Styrelsen och Vd försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–september 2023 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 3 november 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 information är sådan information som Medicover AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 3 november 2023 kl. 07.45 CET. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké

9 februari 2024, 07.45 CET

Årsredovisning

vecka 13 2024

Delårsrapport januari-mars

26 april 2024, 07.45 CEST

Årsstämma

26 april 2024

Delårsrapport april-juni

25 juli 2024, 07.45 CEST

Delårsrapport juli-september

30 oktober 2024, 07.45 CET

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.

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Medicover AB (publ), org nr 559073-9487

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Medicover AB (publ) per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 3 november 2023

BDO Sweden AB

Karin Siwertz

Auktoriserad revisor

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022 ¹⁾	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022 ¹⁾	R12	Helår 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	440,5	368,6	1 284,5	1 112,5	1 682,2	1 510,2
Rörelsekostnader						
Kostnader för medicinska tjänster	-346,3	-287,0	-1 011,1	-859,7	-1 326,3	-1 174,9
Bruttoresultat	94,2	81,6	273,4	252,8	355,9	335,3
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-19,4	-16,8	-56,4	-48,3	-74,6	-66,5
Administrationskostnader	-56,3	-55,7	-174,6	-158,2	-230,0	-213,6
Rörelseresultat (EBIT)	18,5	9,1	42,4	46,3	51,3	55,2
Övriga intäkter och kostnader	-0,2	0,4	7,7	-2,9	7,4	-3,2
Ränteintäkter	1,3	0,8	3,3	1,9	4,1	2,7
Räntekostnader	-13,5	-8,7	-36,9	-24,1	-47,3	-34,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-5,6	-5,8	-3,4	-4,9	0,6	-0,9
Summa finansiella poster	-17,8	-13,7	-37,0	-27,1	-42,6	-32,7
Resultat från andelar i intresseföretag	-	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2
Resultat före skatt	0,5	-4,2	13,2	16,4	16,3	19,5
Skatt	0,0	0,8	-3,4	-5,0	-4,2	-5,8
Periodens resultat	0,5	-3,4	9,8	11,4	12,1	13,7
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-1,0	-3,6	6,0	9,8	8,0	11,8
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	0,2	3,8	1,6	4,1	1,9
Periodens resultat	0,5	-3,4	9,8	11,4	12,1	13,7
Resultat per aktie						
Före/efter utspädning, EUR	-0,007	-0,024	0,040	0,066	0,053	0,079

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022 ¹⁾	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022 ¹⁾	R12	Helår 2022 ¹⁾
Periodens resultat	0,5	-3,4	9,8	11,4	12,1	13,7
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-14,5	-12,3	8,0	-14,1	2,2	-19,9
Kassaflödessäkring	-0,2	0,2	0,6	0,2	1,7	1,3
Skatt hänförlig till dessa poster	0,2	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-14,5	-12,2	8,6	-13,9	4,2	-18,3
Summa totalresultat för perioden	-14,0	-15,6	18,4	-2,5	16,3	-4,6
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-16,0	-16,9	14,2	-5,9	15,7	-4,4
Innehav utan bestämmande inflytande	2,0	1,3	4,2	3,4	0,6	-0,2
Summa totalresultat för perioden	-14,0	-15,6	18,4	-2,5	16,3	-4,6

¹⁾ 2022 har omräknats till följd av IFRS 17 *Försäkringsavtal*. Se not 1 för ytterligare information.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	30 sep 2023	30 sep 2022 ¹⁾	31 dec 2022 ¹⁾
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	505,8	470,9	495,9
Övriga immateriella tillgångar	119,8	119,2	126,0
Materiella anläggningstillgångar	443,5	400,3	445,0
Nyttjanderättstillgångar	407,6	382,4	395,6
Uppskjutna skattefordringar	26,0	17,6	16,2
Andelar i intresseföretag	0,7	0,6	0,8
Övriga tillgångar	0,6	0,1	0,0
Övriga finansiella tillgångar	18,1	16,6	18,5
Summa anläggningstillgångar	1 522,1	1 407,7	1 498,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	54,2	64,0	58,2
Övriga finansiella tillgångar	4,4	15,8	0,0
Kundfordringar och övriga fordringar	231,9	218,8	226,9
Kortfristiga placeringar	7,5	5,5	8,7
Likvida medel	52,5	77,3	40,4
Summa omsättningstillgångar	350,5	381,4	334,2
Summa tillgångar	1 872,6	1 789,1	1 832,2
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	465,1	471,2	472,4
Innehav utan bestämmande inflytande	33,0	43,0	36,1
Summa eget kapital	498,1	514,2	508,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	421,8	375,7	473,4
Leasingskulder	372,3	329,5	364,7
Uppskjutna skatteskulder	39,1	41,2	42,0
Avsättningar	2,0	2,7	1,9
Övriga finansiella skulder	74,8	75,5	82,4
Övriga skulder	0,2	6,6	2,9
Summa långfristiga skulder	910,2	831,2	967,3
Kortfristiga skulder			
Lån	112,2	112,8	42,3
Leasingskulder	68,8	83,7	59,6
Förutbetalda intäkter	7,7	8,4	7,3
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	19,7	15,9	18,9
Aktuell skatteskuld	19,8	31,5	25,5
Övriga finansiella skulder	40,8	23,0	20,5
Leverantörsskulder och övriga skulder	192,5	168,4	182,3
Andra skulder	2,8	-	-
Summa kortfristiga skulder	464,3	443,7	356,4
Summa skulder	1 374,5	1 274,9	1 323,7
Summa eget kapital och skulder	1 872,6	1 789,1	1 832,2

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 2022	30,4	-0,7	458,7	141,3	-78,2	-49,2	-	15,3	517,6	44,5	562,1
Justering till följd av IFRS 17	-	-	-	-2,0	-	-	-	-	-2,0	-	-2,0
Eget kapital per den 1 januari 2022, omräknat	30,4	-0,7	458,7	139,3	-78,2	-49,2	-	15,3	515,6	44,5	560,1
Periodens resultat, omräknat	-	-	-	9,8	-	-	-	-	9,8	1,6	11,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-15,9	0,2	0,0	-15,7	1,8	-13,9
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	9,8	-	-15,9	0,2	-	-5,9	3,4	-2,5
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:											
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,5	4,5
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-11,9	-	-	-	-	-11,9	-5,4	-17,3
Ökning av aktiekapital/lämnad utdelning hänf. till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-15,3	-	-	-	-15,3	-4,1	-19,4
Utdelning	-	-	-	-17,8	-	-	-	-	-17,8	-	-17,8
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	3,5	-	-	-	-3,5	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	6,5	6,5	-	6,5
Summa transaktioner med ägare	-	0,1	-0,1	-26,2	-15,3	-	-	3,0	-38,5	-4,9	-43,4
Eget kapital per den 30 sep 2022, omräknat	30,4	-0,6	458,6	122,9	-93,5	-65,1	0,2	18,3	471,2	43,0	514,2
Eget kapital per den 1 januari 2023	30,4	-0,6	458,6	124,9	-96,3	-66,7	1,3	20,8	472,4	36,1	508,5
Periodens resultat	-	-	-	6,0	-	-	-	-	6,0	3,8	9,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	7,6	0,6	-	8,2	0,4	8,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	6,0	-	7,6	0,6	-	14,2	4,2	18,4
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:											
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-1,2	-	-	-	-	-1,2	-3,0	-4,2
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-9,8	-	-	-	-9,8	-4,3	-14,1
Utdelning	-	-	-	-17,9	-	-	-	-	-17,9	-	-17,9
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	5,0	-	-	-	-5,0	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,4	-	7,4
Summa transaktioner med ägare	-	0,1	-0,1	-14,1	-9,8	-	-	2,4	-21,5	-7,3	-28,8
Eget kapital per den 30 september 2023	30,4	-0,5	458,5	116,8	-106,1	-59,1	1,9	23,2	465,1	33,0	498,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022 ¹	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022 ¹	R12	Helår 2022 ¹
Resultat före skatt	0,5	-4,2	13,2	16,4	16,3	19,5
Justeringar för:						
Avskrivningar och nedskrivningar	46,3	39,7	135,0	117,6	179,3	161,9
Aktierelaterade ersättningar	2,3	2,8	7,7	6,9	10,4	9,6
Räntenetto	12,2	7,9	33,6	22,2	43,2	31,8
Orealiserade valutaeffekter	5,6	6,2	-1,6	8,6	-6,3	3,9
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-2,0	0,9	-2,4	0,7	-0,9	2,2
Betald inkomstskatt	-4,9	-2,3	-19,7	-14,1	-24,7	-19,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	60,0	51,0	165,8	158,3	217,3	209,8
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:						
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	0,0	-0,9	0,4	9,3	3,8	12,7
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-5,1	7,4	-14,4	-1,8	-39,3	-26,7
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	2,6	-3,0	10,7	-37,7	22,8	-25,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57,5	54,5	162,5	128,1	204,6	170,2
Investeringsverksamhet:						
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-20,0	-31,9	-73,9	-99,8	-114,7	-140,6
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,1	0,8	1,2	2,7	1,5	3,0
Utdelning från intresseföretag	-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	-	-0,5	-	-0,5	-	-0,5
Ersättning vid avyttring av övriga finansiella tillgångar	-	-	-	-	0,5	0,5
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-8,1	-27,2	-16,4	-171,9	-73,6	-229,1
Förskott avseende förvärv	-	-15,8	-	-15,8	15,8	-
Erhållen amortering beviljade lån	0,0	0,2	0,1	0,2	-0,1	0,0
Avyttring av dotterföretag, netto likvida medel	-	-	13,6	-	13,6	-
Förvärv av kortfristiga placeringar	-6,6	0,0	-15,4	-1,1	-20,6	-6,3
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	6,2	57,8	15,2	184,4	17,2	186,4
Erhållen ränta	0,7	0,6	2,9	1,4	3,2	1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27,7	-15,9	-72,6	-100,3	-157,1	-184,8
Finansieringsverksamhet:						
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-3,1	-3,6	-3,7	-7,7	-3,7	-7,7
Amortering av lån	-108,6	-101,2	-268,5	-376,6	-326,6	-434,7
Upptagna lån	117,8	105,1	290,7	434,2	380,6	524,1
Amortering av leasingskuld	-16,8	-13,8	-48,5	-36,7	-62,4	-50,6
Betald ränta	-8,7	-7,1	-30,1	-21,9	-40,6	-32,4
Utdelning	-	-	-17,9	-17,8	-17,9	-17,8
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,5	-3,8	-0,5	-3,8	-2,7	-6,0
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	-	0,0	-	0,8	-	0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19,9	-24,4	-78,5	-29,5	-73,3	-24,3
Summa kassaflöde	9,9	14,2	11,4	-1,7	-25,8	-38,9
Likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	41,9	65,6	40,4	81,9	77,3	81,9
Kursdifferens i likvida medel	0,7	-2,5	0,7	-2,9	1,0	-2,6
Likvida medel vid periodens utgång	52,5	77,3	52,5	77,3	52,5	40,4
Förändring i likvida medel	9,9	14,2	11,4	-1,7	-25,8	-38,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	R12	Helår 2022
Nettoomsättning	0,1	0,2	0,4	0,4	0,7	0,7
Rörelsekostnader	-3,4	-4,2	-11,8	-10,6	-16,7	-15,5
Rörelseresultat	-3,3	-4,0	-11,4	-10,2	-16,0	-14,8
Resultat från andelar i koncernföretag	4,6	9,7	4,6	9,7	5,7	10,8
Ränteintäkter från koncernföretag	-	0,9	0,2	1,0	-0,7	0,1
Räntekostnader	-0,9	-0,2	-1,6	-0,3	-1,6	-0,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-0,2	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Resultat före skatt	0,2	6,4	-8,1	0,2	-12,5	-4,2
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	0,2	6,4	-8,1	0,2	-12,5	-4,2

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i dotterföretag	584,8	584,8	584,8
Summa anläggningstillgångar	584,8	584,8	584,8
Kortfristiga fordringar	79,1	42,4	28,5
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	79,1	42,4	28,5
Summa tillgångar	663,9	627,2	613,3
Bundet eget kapital	30,4	30,4	30,4
Fritt eget kapital	547,9	568,4	566,5
Summa eget kapital	578,3	598,8	596,9
Kortfristiga skulder	85,6	28,4	16,4
Summa skulder	85,6	28,4	16,4
Summa eget kapital och skulder	663,9	627,2	613,3

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 2022.

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

Informationen på sidorna 1-16 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.

Från och med 1 januari 2023 så tillämpar koncernen IFRS 17 *Försäkringsavtal*. Standarden tillämpas retroaktivt och jämförelsetal för 2022 har räknats om i delårsrapporten. Då koncernen endast har kortfristiga försäkringsavtal och kriterierna för att tillämpa premiefördelningsmetoden är uppfyllda,

har IFRS 17 ingen väsentlig påverkan på redovisade belopp. I koncernens rapport över finansiell ställning presenteras skuld hänförlig till försäkringsavtal separat. Den består av skuld för ej intjänade premier och skuld för inträffade skador. För mer information, se not 38 *Övergång till IFRS 17 Försäkringsavtal* i årsredovisningen 2022. Från och med 1 januari 2023 tillämpas även ändringar i några befintliga IFRS standarder. Dessa har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. I övrigt så tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i koncernens årsredovisning för 2022.

Upprättandet av delårsrapporter kräver att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar görs. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning 2022 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.

2. Upplysningar om segmenten

MEUR	Jul-sep 2023				Jul-sep 2022 ¹⁾			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	304,7	140,9	0,0		230,5	142,7	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,4	-4,8	0,1		-0,2	-4,5	0,0	
Nettoomsättning från externa kunder	304,3	136,1	0,1	440,5	230,3	138,2	0,1	368,6
Per betalare:								
Privat	259,4	89,6	0,1	349,1	198,4	91,6	0,1	290,1
Offentlig	44,9	46,5	-	91,4	31,9	46,6	-	78,5
Per land:								
Polen	196,2	15,3	0,0	211,5	148,8	13,1	0,0	161,9
Tyskland	11,1	67,7	-	78,8	-	70,8	-	70,8
Rumänien	31,5	23,2	-	54,7	22,9	20,4	-	43,3
Indien	49,7	-	-	49,7	46,0	-	-	46,0
Ukraina	1,9	15,9	-	17,8	1,8	11,8	-	13,6
Övriga länder	13,9	14,0	0,1	28,0	10,8	22,1	0,1	33,0
Rörelseresultat	13,9	7,9	-3,3	18,5	6,5	9,2	-6,6	9,1
<i>Marginal</i>	4,6 %	5,6 %		4,2 %	2,8 %	6,4 %		2,5 %
Avskrivningar och nedskrivningar	32,7	13,0	0,6	46,3	25,8	13,4	0,5	39,7
EBITDA	46,6	20,9	-2,7	64,8	32,3	22,6	-6,1	48,8
<i>Marginal</i>	15,3 %	14,8 %		14,7 %	14,0 %	15,9 %		13,3 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-13,5	-5,4	-0,1	-19,0	-10,7	-5,4	0,0	-16,1
Ränta på leasingskulder	-5,3	-0,9	0,0	-6,2	-4,9	-0,9	0,0	-5,8
Segmentresultat: EBITDAaL	27,8	14,6	-2,8	39,6	16,7	16,3	-6,1	26,9
<i>Marginal</i>	9,1 %	10,3 %		9,0 %	7,3 %	11,4 %		7,3 %
Övriga intäkter och kostnader				-0,2				0,4
Räntenetto				-12,2				-7,9
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-5,6				-5,8
Resultat från andelar i intresseföretag				-				0,0
Skatt				0,0				0,8
Periodens resultat				0,5				-3,4

¹⁾ 2022 har omräknats till följd av IFRS 17 Försäkringsavtal. Se not 1 för ytterligare information.

	Jan-sep 2023				Jan-sep 2022 ¹⁾			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	873,3	428,1	0,2		658,1	468,6	0,3	
Segmentsinterna intäkter	-1,0	-16,1	0,0		-0,6	-13,8	-0,1	
Nettoomsättning från externa kunder	872,3	412,0	0,2	1 284,5	657,5	454,8	0,2	1 112,5
Per betalare:								
Privat	745,8	274,0	0,2	1 020,0	578,1	294,3	0,2	872,6
Offentlig	126,5	138,0	-	264,5	79,4	160,5	-	239,9
Per land:								
Polen	565,2	44,0	0,0	609,2	428,1	39,2	0,0	467,3
Tyskland	34,9	204,7	-	239,6	-	240,3	-	240,3
Rumänien	88,8	71,1	-	159,9	69,4	61,9	-	131,3
Indien	136,8	-	-	136,8	122,0	-	-	122,0
Ukraina	5,9	45,6	-	51,5	4,8	36,8	-	41,6
Övriga länder	40,7	46,6	0,2	87,5	33,2	76,6	0,2	110,0
Rörelseresultat	32,1	27,9	-17,6	42,4	15,8	50,9	-20,4	46,3
<i>Marginal</i>	3,7 %	6,5 %		3,3 %	2,4 %	10,9 %		4,2 %
Avskrivningar och nedskrivningar	93,5	39,8	1,7	135,0	71,4	44,8	1,4	117,6
EBITDA	125,6	67,7	-15,9	177,4	87,2	95,7	-19,0	163,9
<i>Marginal</i>	14,4 %	15,8 %		13,8 %	13,3 %	20,4 %		14,7 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-38,5	-16,3	-0,2	-55,0	-30,4	-16,5	-0,2	-47,1
Ränta på leasingskulder	-15,6	-2,7	0,0	-18,3	-13,2	-2,8	0,0	-16,0
Segmentresultat: EBITDAaL	71,5	48,7	-16,1	104,1	43,6	76,4	-19,2	100,8
<i>Marginal</i>	8,2 %	11,4 %		8,1 %	6,6 %	16,3 %		9,1 %
Övriga intäkter och kostnader				7,7				-2,9
Räntenetto				-33,6				-22,2
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-3,4				-4,9
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,1
Skatt				-3,4				-5,0
Periodens resultat				9,8				11,4

¹⁾ 2022 har omräknats till följd av IFRS 17 *Försäkringsavtal*. Se not 1 för ytterligare information.

	R12				Jan-dec 2022 ¹⁾			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	1 132,3	572,0	0,7		917,1	612,5	0,8	
Segmentsinterna intäkter	-1,5	-20,8	-0,5		-1,1	-18,5	-0,6	
Nettoomsättning från externa kunder	1 130,8	551,2	0,2	1 682,2	916,0	594,0	0,2	1 510,2
Per betalare:								
Privat	968,6	365,7	0,2	1 334,5	800,9	386,0	0,2	1 187,1
Offentlig	162,2	185,5	-	347,7	115,1	208,0	-	323,1
Per land:								
Polen	729,8	56,5	0,0	786,3	592,7	51,7	0,0	644,4
Tyskland	45,7	277,8	-	323,5	10,8	313,4	-	324,2
Rumänien	114,6	91,5	-	206,1	95,2	82,3	-	177,5
Indien	180,8	-	-	180,8	166,0	-	-	166,0
Ukraina	7,8	57,2	-	65,0	6,7	48,4	-	55,1
Övriga länder	52,1	68,2	0,2	120,5	44,6	98,2	0,2	143,0
Rörelseresultat	41,7	35,9	-26,3	51,3	25,4	58,9	-29,1	55,2
<i>Marginal</i>	3,7 %	6,3 %		3,0 %	2,8 %	9,6 %		3,7 %
Avskrivningar och nedskrivningar	122,3	54,8	2,2	179,3	100,2	59,8	1,9	161,9
EBITDA	164,0	90,7	-24,1	230,6	125,6	118,7	-27,2	217,1
<i>Marginal</i>	14,5 %	15,8 %		13,7 %	13,7 %	19,4 %		14,4 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-49,9	-21,8	-0,3	-72,0	-41,8	-22,0	-0,3	-64,1
Ränta på leasingskulder	-20,7	-3,7	0,0	-24,4	-18,3	-3,8	0,0	-22,1
Segmentresultat: EBITDAaL	93,4	65,2	-24,4	134,2	65,5	92,9	-27,5	130,9
<i>Marginal</i>	8,2 %	11,4 %		8,0 %	7,1 %	15,2 %		8,7 %
Övriga intäkter och kostnader				7,4				-3,2
Räntenetto				-43,2				-31,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader				0,6				-0,9
Resultat från andelar i intresseföretag				0,2				0,2
Skatt				-4,2				-5,8
Periodens resultat				12,1				13,7

¹⁾ 2022 har omräknats till följd av IFRS 17 *Försäkringsavtal*. Se not 1 för ytterligare information.

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 30 september 2023 till 30,4 MEUR (30,4 MEUR) och utgörs av följande antal aktier:

	A-aktier	B-aktier	C-aktier*	Totalt
1 januari 2022	77 569 276	70 781 275	3 584 644	151 935 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-170 000	170 000		
Konvertering av C-aktier till B-aktier		603 016	-603 016	
30 september 2022	77 399 276	71 554 291	2 981 628	151 935 195
1 januari 2023	77 374 876	71 578 691	2 981 628	151 935 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-567 500	567 500		
Konvertering av C-aktier till B-aktier		698 806	-698 806	
30 september 2023	76 807 376	72 844 997	2 282 822	151 935 195

*Innehav i egna aktier

Celox Holding ABs innehav uppgick till 47 157 365 aktier och 55,9 procent av rösterna (47 157 365 aktier och 55,6 procent av rösterna den 31 december 2022).

Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie före utspädning var 149 652 373 (148 953 567) för kvartalet och 149 263 294 (148 631 075) för nio månader. Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie efter utspädning för kvartalet och nio månader var 149 652 373 (148 953 567).

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

Aktierelaterat prestationsprogram

Intjäningsperioden (fem år) för Planen 2018 avslutades den 27 april 2023. 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 2017 och 2022 (omräknad finansiell redovisning före IFRS 16) uppgick till 20,4 procent. Se not 33 i årsredovisningen 2022 för mer information.

Medicover kompenserade deltagarna för lämnade utdelningar under intjäningsperioden genom att öka antalet prestationsaktier till respektive deltagare. Styrelsen godkände Planen 2018 för tilldelning den 31 maj 2023. 698 806 C-aktier konverterades till B-aktier och distribuerades till deltagarna.

4. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -9,3 MEUR (10,8 MEUR) i

kvartalet och -27,7 MEUR (-26,8 MEUR) för nio månader. Per 30 september 2023 uppgick leverantörsskulder till 6,2 MEUR (6,2 MEUR).

5. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	30 sep 2023			30 sep 2022			31 dec 2022		
		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	-	7,5	7,5	-	5,5	5,5	-	8,7	8,7
	Valutaswappar	-	2,4	2,4	-	-	-	-	-	-
a)	Övriga finansiella tillgångar	2,2	-	2,2	2,9	-	2,9	2,2	-	2,2
	Summa	2,2	9,9	12,1	2,9	5,5	8,4	2,2	8,7	10,9
	Ränteswap - säkringsinstrument	1,9	-	1,9	0,2	-	0,2	1,0	-	1,0
	Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	4,1	9,9	14,0	3,1	5,5	8,6	3,2	8,7	11,9
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	14,0	2,0	16,0	13,5	15,8	29,3	15,3	0,0	15,3
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	192,9	192,9	-	176,8	176,8	-	186,4	186,4
	Summa	14,0	194,9	208,9	13,5	192,6	206,1	15,3	186,4	201,7
	Likvida medel	-	52,5	52,5	-	77,3	77,3	-	40,4	40,4
	Summa finansiella tillgångar	18,1	257,3	275,4	16,6	275,4	292,0	18,5	235,5	254,0
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Valutaswappar	-	-	-	-	0,6	0,6	-	0,2	0,2
b)	Skuld för villkorad köpeskillning ²⁾	14,0	6,5	20,5	20,6	6,8	27,4	18,5	6,7	25,2
	Summa	14,0	6,5	20,5	20,6	7,4	28,0	18,5	6,9	25,4
c)	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital) ³⁾	74,1	31,7	105,8	74,9	18,8	93,7	81,7	15,0	96,7
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	88,1	38,2	126,3	95,5	26,2	121,7	100,2	21,9	122,1
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ²⁾	402,7	102,2	504,9	347,6	101,4	449,0	447,7	32,0	479,7
	Leasingskulder	372,3	68,8	441,1	329,5	83,7	413,2	364,7	59,6	424,3
	Övriga finansiella skulder	0,7	9,1	9,8	0,6	4,2	4,8	0,7	5,5	6,2
	Leverantörsskulder och övriga skulder ¹⁾	-	63,7	63,7	-	56,5	56,5	-	64,4	64,4
	Uppskjuten köpeskillning ²⁾	5,1	3,5	8,6	7,5	4,6	12,1	7,2	3,6	10,8
	Summa	780,8	247,3	1 028,1	685,2	250,4	935,6	820,3	165,1	985,4
	Summa finansiella skulder	868,9	285,5	1 154,4	780,7	276,6	1 057,3	920,5	187,0	1 107,5

¹⁾ Överensstämmer ej med belopp i rapport över finansiell ställning på grund av ej finansiella poster. ²⁾ Presenteras som lån i rapport över finansiell ställning. ³⁾ Presenteras inom övriga kortfristiga samt långfristiga finansiella skulder i rapport över finansiell ställning.

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 (235,0 MEUR) och verkligt värde till 205,8 MEUR (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 7,5 MEUR (8,7 MEUR) inkluderar statsobligationer. 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 värderas 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 2,2 MEUR (2,2 MEUR) hänförligt till 14 procent (14 procent) av röstandelarna i en tysk dialysklinik.

b) Skuld för villkorad köpeskilling avseende innevarande och tidigare års rörelseförvärv, baseras huvudsakligen på utfallet av framtida prestationsmål/resultatmål.

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 26,1 MEUR (25,8 MEUR). 60 procent av säljoptionerna kan nyttjas från 1 november 2023 och återstående 40 procent (motsvarande 10,9 MEUR) från 1 november 2024.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i MHI om 62,3 MEUR (54,4 MEUR). Hälften av säljoptionerna kan nyttjas från juni 2024 och den andra hälften (vilket motsvarar 45,8 MEUR) från juni 2027.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Herzegovina om 17,4 MEUR (16,5 MEUR). Dessa bedöms att nyttjas 2026 och 2027.

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

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

Beskrivning	Verkligt värde (MEUR)			Indata		Känslighet
	30 sep 2023	31 dec 2022		30 sep 2023	31 dec 2022	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Tyskland)	26,1	25,8	Vinstökningsfaktor	2,0 %	2,0 %	+1 procentenhet vinsttillväxt = skuld ökar med 0,2 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	1,8 %	1,5 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,1 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI, Indien)	62,3	54,4	6-års prognos CAGR EBITDA	47,6 %	47,6 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 10,2 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	12,5 %	13,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 1,7 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Norge)	10,0	10,2	4-års prognos CAGR EBITDA	29,7 %	29,7 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 0,9 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	7,8 %	7,6 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,3 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag på Cypern)	6,9	5,9	5-års prognos för nettoomsättning	12,9 %	12,9 %	+10 procentenheter högre nettoomsättning = ingen förändring i skuld
			Riskjusterad diskonteringsränta	11,5 %	13,7 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,2 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Bosnien-Herzegovina)	0,5	0,4	Riskjusterad diskonteringsränta	16,9 %	22,3 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	20,5	25,2	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8 %	5,5-11,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,3 MEUR

Inga andra väsentliga förändringar har skett avseende värderingsmetoder, indata eller antaganden under 2023.

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

6. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Långfristiga lån	421,8	375,7	473,4
Kortfristiga lån	112,2	112,8	42,3
Summa lån	534,0	488,5	515,7
Avgår: kortfristiga placeringar	-7,5	-5,5	-8,7
Avgår: likvida medel	-52,5	-77,3	-40,4
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	474,0	405,7	466,6
Långfristiga leasingskulder	372,3	329,5	364,7
Kortfristiga leasingskulder	68,8	83,7	59,6
Summa leasingskulder	441,1	413,2	424,3
Summa finansiella skulder	975,1	901,7	940,0
Avgår: kortfristiga placeringar	-7,5	-5,5	-8,7
Avgår: likvida medel	-52,5	-77,3	-40,4
Finansiell nettoskuld	915,1	818,9	890,9

MEUR	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	74,8	75,5	82,4
Kortfristiga	40,8	23,0	20,5
Summa	115,6	98,5	102,9