

DELÅRSRAPPORT APRIL–JUNI 2023

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 424,7 MEUR (362,2 MEUR), en ökning med 17,2 procent, organisk tillväxt var 12,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,2 MEUR (15,0 MEUR), rörelsemarginalen var 3,1 procent (4,2 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 7,2 MEUR (2,8 MEUR), en vinstmarginal på 1,7 procent (0,8 procent).
- EBITDA uppgick till 58,3 MEUR (52,8 MEUR), en ökning med 10,2 procent. EBITDA-marginalen var 13,7 procent (14,6 procent).
- EBITDAaL uppgick till 33,9 MEUR (31,3 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 8,0 procent (8,7 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,6 MEUR (27,8 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,037 EUR (0,010 EUR).

Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 844,0 MEUR (743,9 MEUR), en ökning med 13,5 procent, organisk tillväxt var 8,7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,9 MEUR (37,2 MEUR), rörelsemarginalen var 2,8 procent (5,0 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 9,3 MEUR (14,8 MEUR), en vinstmarginal på 1,1 procent (2,0 procent).
- EBITDA uppgick till 112,6 MEUR (115,1 MEUR), en minskning med 2,3 procent. EBITDA-marginalen var 13,3 procent (15,5 procent).
- EBITDAaL uppgick till 64,5 MEUR (73,9 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 7,6 procent (9,9 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 105,0 MEUR (73,6 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,047 EUR (0,090 EUR).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 2 2023	Kv 2 2022 ¹⁾	För- ändring	6M 2023	6M 2022 ¹⁾	För- ändring	R12 ²⁾	Helår 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	424,7	362,2	17 %	844,0	743,9	13 %	1 610,3	1 510,2
Rörelseresultat (EBIT)	13,2	15,0	-13 %	23,9	37,2	-36 %	41,9	55,2
Rörelsemarginal	3,1 %	4,2 %		2,8 %	5,0 %		2,6 %	3,7 %
Nettoresultat	7,2	2,8	154 %	9,3	14,8	-37 %	8,2	13,7
Vinstmarginal	1,7 %	0,8 %		1,1 %	2,0 %		0,5 %	0,9 %
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,037	0,010	270 %	0,047	0,090	-48 %	0,036	0,079
EBITDA	58,3	52,8	10 %	112,6	115,1	-2 %	214,6	217,1
EBITDA-marginal	13,7 %	14,6 %		13,3 %	15,5 %		13,3 %	14,4 %
Justerad EBITDA	61,1	56,0	9 %	118,5	123,2	-4 %	229,2	233,9
Justerad EBITDA-marginal	14,4 %	15,5 %		14,0 %	16,6 %		14,2 %	15,5 %
EBITDAaL	33,9	31,3	8 %	64,5	73,9	-13 %	121,5	130,9
EBITDAaL marginal	8,0 %	8,7 %		7,6 %	9,9 %		7,5 %	8,7 %
Justerad EBITDAaL	36,7	34,5	6 %	70,4	82,0	-14 %	136,1	147,7
Justerad EBITDAaL-marginal	8,6 %	9,6 %		8,3 %	11,0 %		8,4 %	9,8 %
EBITA	18,6	19,6	-6 %	34,6	51,3	-33 %	64,2	80,9
EBITA-marginal	4,4 %	5,4 %		4,1 %	6,9 %		4,0 %	5,4 %

För definitioner och avstämmningar 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 juli 2022–30 juni 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 har levererat stark organisk tillväxt under ett kvartal då osäkerheten fortsatt har varit stor på de globala marknaderna. Healthcare Services levererade robust organisk tillväxt och förbättrade marginalerna trots många omogna enheter i sin portfölj. Diagnostic Services har samtidigt ersatt merparten av den covid-19-relaterade nettoomsättningen, och uppvisar en sund underliggande tillväxt.

I juni invigde vi ett nybyggt, toppmodernt sjukhus med 200 sängar i Bukarest. Detta är det första nya multidisciplinära sjukhus som har uppförts i Bukarest på årtionden.

Som tidigare kommunicerats har vi dragit ned investeringstakten i linje med historiska nivåer. Det hindrar inte att vi har gjort ett par mindre förvärv och ett antal nyetableringar inom tandvård i Polen och Tyskland. Under andra halvåret planerar vi att öppna ytterligare tre greenfield-sjukhus i Indien, bland annat ett nytt specialistsjukhus för kvinnor och barn med 100 sängar i Hyderabad.

Våra kollegor i Ukraina fortsätter att göra ett imponerande jobb under exceptionellt svåra förhållanden. Kriget har nu pågått i 17 månader.

Kvartalets nettoomsättning ökade med 17,2 procent till 424,7 MEUR (362,2 MEUR), med en organisk tillväxt på 12,9 procent. Jämförelsekvartalet föregående år inkluderade 28 MEUR i covid-19-relaterad nettoomsättning, medan motsvarande belopp under detta kvartal uppgick till mindre än 1 MEUR. Justerat för covid-19-relaterad nettoomsättning kan vi därmed redovisa en imponerande omsättningstillväxt på 26,8 procent. Den organiska tillväxten exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till 22,0 procent, varav prishöjningar utgjorde cirka 9,8 procentenheter. I årstakt har vi adderat 358 MEUR i ny nettoomsättning de senaste tolv månaderna. Merparten utgörs av organisk tillväxt, ett bevis för att vi har ett starkt tillväxtmomentum även när marknadsklimatet hårdnar.

EBITDA uppgick till 58,3 MEUR (52,8 MEUR), en ökning med 10,2 procent, motsvarande en EBITDA-marginal på 13,7 procent (14,6 procent). Justerad EBITDA uppgick till 61,1 MEUR (56,0 MEUR), marginalen var 14,4 procent (15,5 procent). Justerat för nettoomsättning och resultat hänförligt till covid-19 förbättrades EBITDA-marginalen med 120 baspunkter till 13,7 procent.

Kontantbetalad vård (Fee-For-Service, FFS) och övriga tjänster ökade under kvartalet med 14,8 procent, och utgör nu 58 procent av den totala nettoomsättningen.

Nettoomsättningen i Healthcare Services ökade med 33,3 procent till 292,5 MEUR (219,5 MEUR), med en organisk tillväxt på starka 22,1 procent. 20 000 nya medlemmar adderades under kvartalet, och medlemsantalet uppgår nu till 1,7 miljoner. FFS ökade under kvartalet med 28,4 procent, och svarar nu för 53 procent av divisionens nettoomsättning. Hela divisionen har presterat väl och har sett god efterfrågan.

EBITDA ökade med 51,7 procent till 44,8 MEUR (29,5 MEUR), EBITDA-marginalen var 15,3 procent (13,5 procent). Detta illustrerar effekten av prishöjningar, av att nya enheter successivt når högre mognadsgrad samt av volymeffekter.

Nettoomsättningen i Diagnostic Services uppgick till 138,1 MEUR (147,4 MEUR), en minskning med 6,3 procent. Den organiska tillväxten var negativ, -0,4 procent. Under kvartalet genomfördes 29,1 miljoner tester (29,0 miljoner). FFS minskade under kvartalet med 1,3 procent och utgör 70 procent av divisionens nettoomsättning.

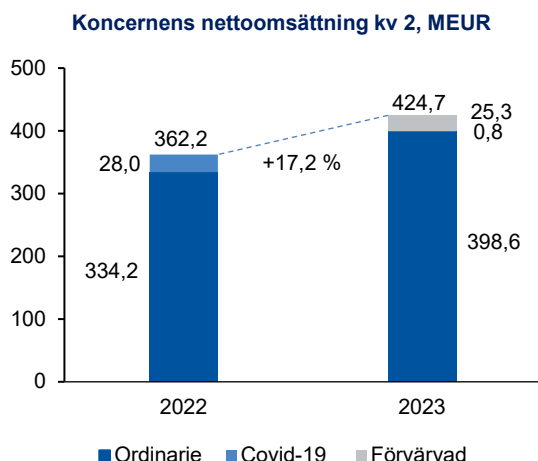
EBITDA uppgick till 20,3 MEUR (28,9 MEUR), en minskning med 29,8 procent. EBITDA-marginalen var 14,7 procent (19,6 procent). Marginalutvecklingen dämpas av ökande löne- och inflationsrelaterade kostnader. Utanför Tyskland har FFS-priserna justerats, men på den tyska marknaden är ännu inga prisjusteringar i sikte.

På det hela taget är jag mycket nöjd med kvartalet. Det makroekonomiska klimatet är alltså tufft, men jag är optimistisk om framtiden. Vi förväntar oss att se en fortsatt förbättrad utveckling under andra halvåret och in i 2024.

Fredrik Rågmark, vd

NETTOOMSÄTTNING ANDRA KVARTALET 2023

Koncernens nettoomsättning uppgick till 424,7 MEUR (362,2 MEUR), en ökning med 17,2 procent, organisk tillväxt var 12,9 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 0,8 MEUR (28,0 MEUR).



Stark organisk omsättningstillväxt har mer än väl kompenserat för minskad nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster. Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till imponerande 22,0 procent. Dessutom har förvärvad nettoomsättning bidragit till tillväxten.

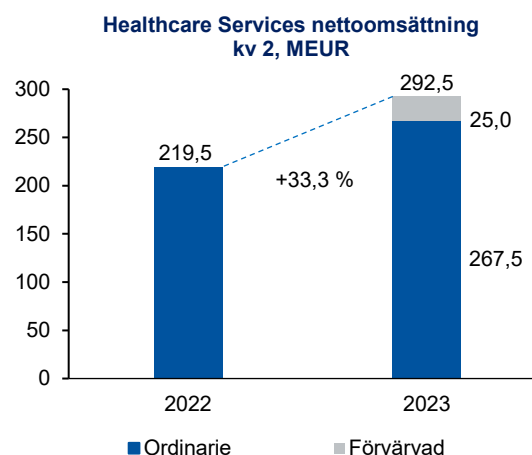
Inflationen har minskat något, men är fortfarande hög. I Polen uppgick KPI-inflationen till 11,5 procent (på årsbasis) i juni 2023, vilket är en minskning från 13,0 procent i maj. Även den underliggande inflationen (exkl. livsmedel och energi) minskade, till 11,1 procent i juni, och nedgången kommer sannolikt att fortsätta i långsammare takt under andra halvåret 2023. Den polska styrräntan ligger kvar på 6,75 procent och centralbanken har kommunicerat att nivån är tillräckligt hög för att inflationen ska minska. Från slutet av 2022 och under hela första halvåret har indexuppräkning av priser genomförts, vilket har bidragit till omsättningstillväxt och uppvägt för kostnadsökningar. Under andra halvåret kommer lönerna i hälso- och sjukvårdssektorn (inklusive minimilönerna) generellt sett att öka, varför fortsatta indexuppräkningar förväntas.

Förvärvad nettoomsättning har minskat något till 25,3 MEUR eftersom de större förvärven (CDT och NIPD) gjordes för mer än tolv månader sedan och därför inte inkluderas. Koncernen fortsätter att investera i greenfield-infrastruktur. Under kvartalet togs ett större sjukhus i drift i Bukarest (Rumänien).

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,4 procent, där en svagare ukrainsk hryvnia

och indisk rupee delvis uppvägdes av en starkare polsk zloty.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 292,5 MEUR (219,5 MEUR), en ökning med 33,3 procent. Organisk tillväxt var imponerande 22,1 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster var obetydlig, 0,0 MEUR (1,0 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till 22,7 procent, varav prisjustering utgör cirka 12,3 procentenheter.



Sysselsättningen och den ekonomiska aktiviteten har trots stigande räntor varit stabila på de europeiska marknaderna, med en betydande brist på arbetskraft och därmed ett allmänt lönetryck.

Antalet medlemmar ökade med 7,5 procent till 1 728 000 (1 608 000), med 20 000 nya medlemmar under kvartalet. Tillväxttakten har minskat till följd av uppsagda medlemskap, som i sin tur främst beror på prisökningar. De uppsagda avtalen tenderar att ha lägre marginaler och möjliggör att resurser omprioriteras till arbetsgivare som genererar ett större värde.

FFS-verksamheten utvecklades bra, med god efterfrågan. I Polen ökade antalet tandläkarstolar till 477 (+5 sedan kv 1 2023) och i Tyskland till 233 (+15 sedan kv 1 2023). Flera nyetableringar inom dentalverksamheten är planerade under 2023 och 2024.

Divisionen hade sammanlagt 5 985 sjukhussängar, en ökning med 524 sedan andra kvartalet 2022, främst i Indien (+351). I juni öppnades ett nytt multidisciplinärt sjukhus med 200 sängar i Bukarest (Rumänien). I Indien öppnas under andra halvåret 2023 bland annat ett greenfield-specialistsjukhus för kvinnor och barn med 100 sängar (Hyderabad), ett specialistsjukhus med 100 sängar inriktad mot

cancervård (Vizag) samt ett greenfield-sjukhus (Bangalore).

Antal	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Kliniker	175	138	175
Sjukhus	42	37	41
Sängar	5 985	5 461	5 805
Fertilitetskliniker	30	26	28
Dentalkliniker	112	70	107
Tandläkarstolar	710	400	669
Gym	132	103	126
Övriga anläggningar	117	104	112
Medlemmar (tusental)	1 728	1 608	1 672

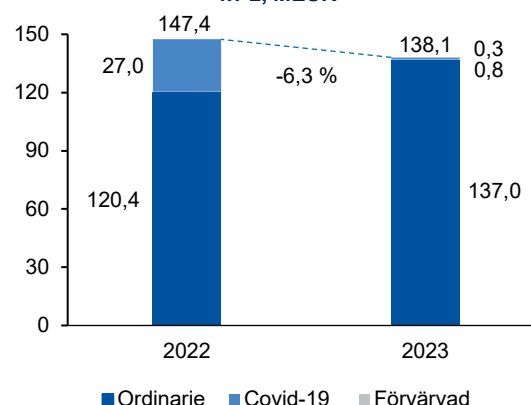
Förvärvad nettoomsättning har minskat något till 25,0 MEUR, eftersom de större förvärven (CDT och NIPD) gjordes för mer än tolv månader sedan och därför inte inkluderas.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,2 procent, där en svagare indisk rupee uppvägde en starkare polsk zloty.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 138,1 MEUR (147,4 MEUR), en minskning med 6,3 procent. Den organiska tillväxten var -0,4 procent till följd av en kraftig minskning av covid-19-relaterade tjänster. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 0,8 MEUR (27,0 MEUR). Nettoomsättningen i Ukraina uppgick till 15,3 MEUR (7,0 MEUR). Verksamheten i Belarus avyttrades under första kvartalet 2023, jämförelsekvartalet inkluderar nettoomsättning hänförlig till Belarus om 4,7 MEUR.

Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning var stark och uppgick till 21,0 procent (varav prishöjningar utgjorde cirka 5,0 procentenheter), där samtliga affärsenheter utvecklades väl. Denna tillväxt har ersatt covid-19-relaterad nettoomsättning på samtliga marknader, förutom Tyskland, där den covid-19-relaterade nettoomsättningen var mest betydande, och i några mindre affärsenheter.

Diagnostic Services nettoomsättning kv 2, MEUR



I FFS ökade nettoomsättningen till följd av stark tillväxt i volym/testmix och prishöjningar, vilket delvis har motverkats av valutakurseffekter. FFS-priser och vissa kommersiella avtal har indexjusterats under de senaste tolv månaderna. Bortsett från några mindre justeringar har prisnivåerna för offentlig vård ännu inte indexuppräknats trots stigande inflation. De tyska ersättningsnivåerna är oförändrade med undantag för några mindre höjningar i klinikverksamheten. Detta gäller genomgående för hela det tyska ersättningssystemet för hälso- och sjukvård. Förväntningarna ökar på att ersättningsnivåerna ska höjas. De reformer som föreslagits i det tyska sjukhusystemet skulle få stor betydelse för att effektivisera systemet och kompensera för kostnadstrycket.

Antalet laboratorietester ökade med 0,1 procent till 29,1 miljoner (29,0 miljoner). Antalet covid-19-tester uppgick till 0,1 miljoner (1,6 miljoner). Volymen exklusive covid-19-testning ökade med 5,7 procent trots att verksamheten i Belarus har avyttrats. I Ukraina motsvarade testvolymen cirka 80 procent av normal nivå (exklusive covid-19-tester).

Antal	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Laboratorier	102	108	104
Blodprovscentraler	843	895	876
Kliniker	27	24	27
Laboratorietester (miljoner)	29,1	29,0	119,3

Tabellen ovan inkluderar operationella anläggningar. Antalet blodprovscentraler har

minskat, vilket huvudsakligen beror på avyttringen av verksamheten i Belarus (58 blodprovscentraler).

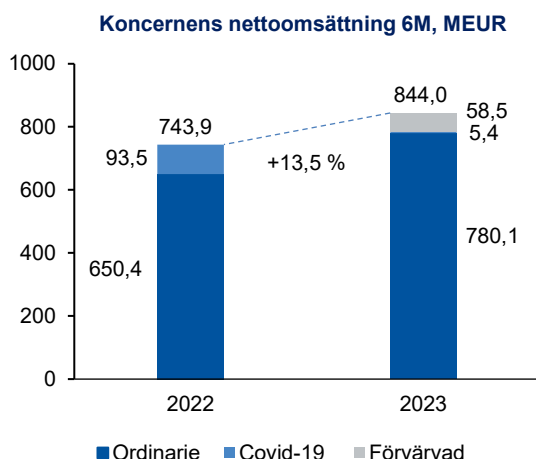
Per den 30 juni 2023 fanns det 2 laboratorier och 23 blodprovscentraler i Ukraina som inte var i drift (2 laboratorier och 52 blodprovscentraler i juni 2022).

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 0,3 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,9 procent, med svagare ukrainsk hryvnia.

NETTOOMSÄTTNING FÖRSTA HALVÅRET 2023

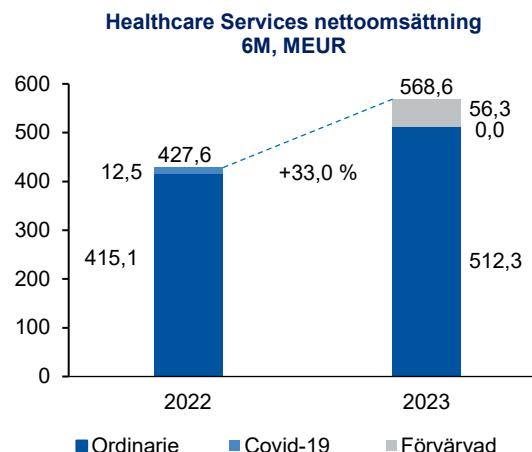
Koncernens nettoomsättning uppgick till 844,0 MEUR (743,9 MEUR), en ökning med 13,5 procent, organisk tillväxt var 8,7 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 5,4 MEUR (93,5 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning ökade mycket starkt och uppgick till 23,3 procent.



Förvärvad nettoomsättning uppgick till 58,5 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,0 procent, främst hänförlig till svagare ukrainsk hryvnia och indisk rupee.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 568,6 MEUR (427,6 MEUR), en ökning med 33,0 procent, organisk tillväxt var stark och uppgick till 21,5 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 0,0 MEUR (12,5 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till 25,1 procent.

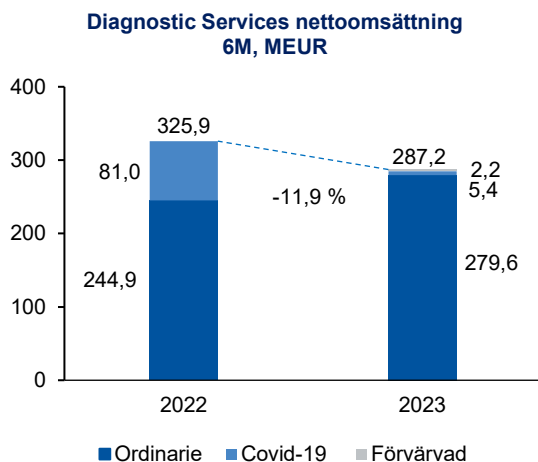


	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Antal			
Kliniker	175	138	175
Sjukhus	42	37	41
Sängar	5 985	5 461	5 805
Fertilitetskliniker	30	26	28
Dentalkliniker	112	70	107
Tandläkarstolar	710	400	669
Gym	132	103	126
Övriga anläggningar	117	104	112
Medlemmar (tusental)	1 728	1 608	1 672

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 56,3 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,7 procent, främst hänförlig till en svagare indisk rupee.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 287,2 MEUR (325,9 MEUR), en minskning med 11,9 procent. Den organiska tillväxten var -7,6 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 5,4 MEUR (81,0 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till 20,3 procent.



Verksamheten i Belarus avyttrades i februari 2023, första halvåret inkluderar en månads nettoomsättning om 1,6 MEUR (10,2 MEUR).

Volymen av laborietester uppgick till 60,5 miljoner (61,0 miljoner). 0,3 miljoner covid-19-tester genomfördes (4,0 miljoner). Volymen exklusive covid-19-testning ökade med 5,5 procent.

Antal	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Laboratorier	102	108	104
Blodprovscentraler	843	895	876
Kliniker	27	24	27
Laborietester (miljoner)	60,5	61,0	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 juni 2023 fanns det 2 laboratorier och 23 blodprovscentraler i Ukraina som inte var i drift (2 laboratorier och 52 blodprovscentraler i juni 2022).

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 2,2 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,5 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 2 2023	Kv 2 2022	För- ändring	6M 2023	6M 2022	För- ändring	R12	Helår 2022
Healthcare Services								
Nettoomsättning	292,5	219,5		568,6	427,6		1 058,1	917,1
Segmentsinterna intäkter	-0,3	-0,2		-0,6	-0,4		-1,3	-1,1
Nettoomsättning från externa kunder	292,2	219,3	33,2 %	568,0	427,2	32,9 %	1 056,8	916,0
Fördelat per betalare:								
Offentlig	44,2	24,2	82,4 %	81,6	47,5	71,7 %	149,2	115,1
Privat:	248,0	195,1	27,1 %	486,4	379,7	28,1 %	907,6	800,9
Förbetald	92,3	73,8	25,2 %	177,5	145,7	21,9 %	333,1	301,3
Kontantbetald (FFS)	116,4	97,3	19,6 %	234,3	193,6	21,0 %	446,0	405,3
Övriga tjänster	39,3	24,0	63,6 %	74,6	40,4	84,7 %	128,5	94,3
Fördelat per land:								
Polen	190,6	144,9	31,5 %	369,0	279,3	32,1 %	682,4	592,7
Indien	44,5	39,7	11,9 %	87,1	76,0	14,6 %	177,1	166,0
Rumänien	28,6	22,3	28,3 %	57,3	46,5	23,2 %	106,0	95,2
Övriga länder	28,5	12,4	130,2 %	54,6	25,4	115,0 %	91,3	62,1
Diagnostic Services								
Nettoomsättning	138,1	147,4		287,2	325,9		573,8	612,5
Segmentsinterna intäkter	-5,6	-4,5		-11,3	-9,3		-20,5	-18,5
Nettoomsättning från externa kunder	132,5	142,9	-7,3 %	275,9	316,6	-12,8 %	553,3	594,0
Fördelat per betalare:								
Offentlig	40,9	48,9	-16,2 %	86,3	113,9	-24,2 %	180,4	208,0
Privat:	91,6	94,0	-2,6 %	189,6	202,7	-6,4 %	372,9	386,0
Kontantbetald (FFS)	85,8	76,3	12,5 %	173,4	172,8	0,4 %	336,5	335,9
Övriga tjänster	5,8	17,7	-67,7 %	16,2	29,9	-45,9 %	36,4	50,1
Fördelat per land:								
Tyskland	66,1	75,7	-12,6 %	137,0	169,5	-19,2 %	280,9	313,4
Rumänien	23,4	19,4	20,2 %	47,9	41,5	15,4 %	88,7	82,3
Ukraina	15,3	7,0	117,7 %	29,7	25,0	18,9 %	53,1	48,4
Polen	14,8	12,8	15,0 %	28,7	26,1	9,6 %	54,3	51,7
Övriga länder	12,9	28,0	-53,7 %	32,6	54,5	-40,1 %	76,3	98,2

RESULTATUTVECKLING ANDRA KVARTALET 2023

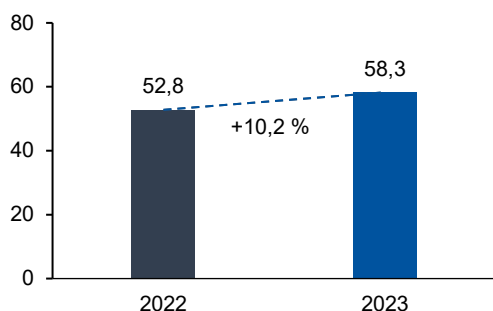
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,2 MEUR (15,0 MEUR), rörelsemarginalen var 3,1 procent (4,2 procent).

Nettoresultatet uppgick till 7,2 MEUR (2,8 MEUR), en vinstmarginal på 1,7 procent (0,8 procent). Finansnettot uppgick till -3,6 MEUR (-6,7 MEUR), varav -11,5 MEUR (-7,9 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -6,0 MEUR (-5,4 MEUR) leasingskulder. Räntekostnaderna för leasingskulder har ökat till följd av att koncernen under senare år avsevärt utökat sin kapacitet och sina anläggningar, inklusive hyrda lokaler. Valutakursvinster uppgick till 6,8 MEUR (0,7 MEUR), varav 6,2 MEUR (-0,3 MEUR) var hänförligt till eurodenominerade leasingskulder, främst i Polen då zlotyn stärktes avsevärt under kvartalet.

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,037 EUR (0,010 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 58,3 MEUR (52,8 MEUR). EBITDA-marginalen var 13,7 procent (14,6 procent). Justerad EBITDA uppgick till 61,1 MEUR (56,0 MEUR), en marginal på 14,4 procent (15,5 procent).

Koncernens EBITDA kv 2, MEUR



EBITDAaL uppgick till 33,9 MEUR (31,3 MEUR), marginalen var 8,0 procent (8,7 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 36,7 MEUR (34,5 MEUR), marginalen var 8,6 procent (9,6 procent).

Covid-19-testerna ingår i det normala testutbudet. EBITDA exklusive covid-19-tjänster uppgick till 58,2 MEUR (41,8 MEUR), en ökning med 39,2 procent. Marginalen var 13,7 procent (12,5 procent). Detta speglar koncernens starka utveckling.

Jämförelsestörande poster

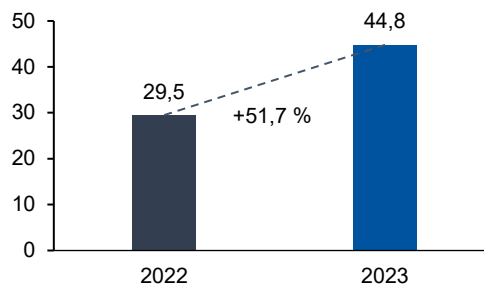
Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,1 MEUR (-1,1 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument (långfristiga prestationsbaserade aktieprogram) uppgick till -2,7 MEUR (-2,1 MEUR).

I andra kvartalet 2022 uppgick övriga intäkter och kostnader till -4,6 MEUR varav -3,7 MEUR avsåg en förlust hänförlig till placeringar i räntefonder.

EBITDA för **Healthcare Services** ökade med imponerande 51,7 procent till 44,8 MEUR (29,5 MEUR), EBITDA-marginalen ökade till 15,3 procent (13,5 procent) trots nya enheter.

Healthcare Services EBITDA kv 2, MEUR



Förvärv som genomförts under de senaste tolv månaderna och ökade volymer/priser har uppvägt den negativa påverkan på resultatet från expansion (förluster och uppstartskostnader för nya enheter) samt inflation som påverkat kostnadsbasen.

Medicinska kostnader i förhållande till nettoomsättning var i princip oförändrade, 81,0 procent (81,1 procent).

EBITDAaL uppgick till 26,8 MEUR (14,4 MEUR), marginalen var 9,2 procent (6,6 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 27,7 MEUR (15,0 MEUR), marginalen var 9,4 procent (6,9 procent). Under det senaste året har segmentet expanderat väsentligt med nystartade verksamheter och projekt i tidig fas. Medicover Hospitals India har öppnat tre större enheter under de senaste tolv månaderna, vilket resulterade i en EBITDAaL-förlust om -2,6 MEUR under första kvartalet 2023. Under andra kvartalet minskade EBITDAaL-förlusten till -1,9 MEUR.

Efterfrågan på Medicover Sports träningsförmåner ökar starkt och dessa förmånspaket säljs tillsammans med Medicovers sjukvårdsförmåner till samma kundgrupp. Integrationen av de gym som

förvärvats under 2022–2023 pågår och bidrar till förbättrade marginaler.

Nyttjandegraden inom den arbetsgivarfinansierade verksamheten har varit något lägre än motsvarande kvartal föregående år.

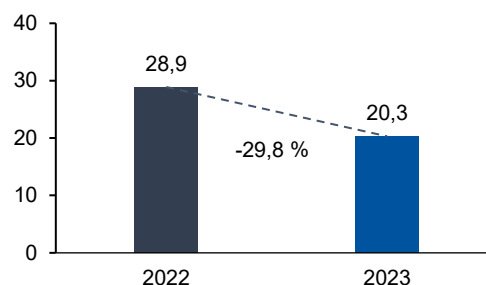
Dentalverksamheten fortsätter att växa. Under kvartalet öppnade en ny greenfield-klinik i Polen och en i Tyskland.

De etablerade verksamheterna för slutenvård i Polen och Rumänien utvecklades väl. Sjukhuset i Cluj (Rumänien) går fortfarande med förlust, men visar en god utvecklingstrend. Efter kvartalets utgång har avtalet med den Rumänska statliga sjukvårdsfonden utökats, vilket förväntas medföra volymökningar för verksamheter inom slutenvård under de kommande tolv månaderna.

Rörelseresultatet uppgick till 13,5 MEUR (5,5 MEUR), marginalen var 4,6 procent (2,5 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 20,3 MEUR (28,9 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,7 procent (19,6 procent). EBITDA exklusive covid-19-tjänster uppgick till 20,2 MEUR (18,2 MEUR), en ökning med 11,3 procent, marginalen var 14,7 procent (15,1 procent).

Diagnostic Services EBITDA
kv 2, MEUR



EBITDAaL uppgick till 14,0 MEUR (22,6 MEUR), marginalen var 10,1 procent (15,3 procent).

EBITDAaL exklusive covid-19-tjänster uppgick till 13,9 MEUR (11,9 MEUR), marginalen var 10,1 procent (9,8 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 14,7 MEUR (23,1 MEUR), marginalen var 10,6 procent (15,7 procent).

Marginalen (exklusive covid-19-tjänster) påverkas positivt av volymtillväxt och prishöjningar som uppvägt generella kostnadsökningar, i synnerhet för personal. Volymtillväxten har varit stark trots avyttringen av verksamheten i Belarus. I Tyskland har endast mindre prisindexeringar skett. Utanför Tyskland har FFS-priserna indexuppräknats så att inflationstrycket har kunnat föras vidare till kunderna.

Rörelseresultatet uppgick till 7,1 MEUR (15,6 MEUR), marginalen var 5,1 procent (10,6 procent).

RESULTATUTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET 2023

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,9 MEUR (37,2 MEUR), rörelsemarginalen var 2,8 procent (5,0 procent).

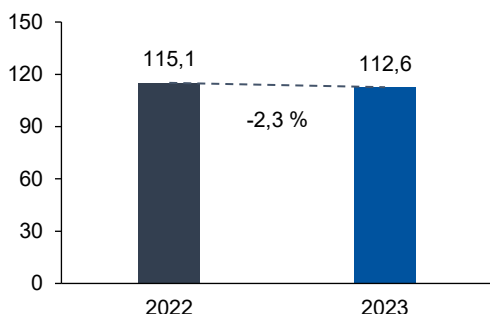
Nettoresultatet uppgick till 9,3 MEUR (14,8 MEUR), en vinstmarginal på 1,1 procent (2,0 procent). Övriga intäkter och kostnader på 7,9 MEUR (-3,3 MEUR) inkluderar en vinst om 7,8 MEUR hänförlig till avyttringen av verksamheten i Belarus. Finansnettot uppgick till -19,2 MEUR (-13,4 MEUR), varav -23,4 MEUR (-15,4 MEUR) avsåg räntekostnader. Av räntekostnaderna avsåg -12,1 MEUR (-10,2 MEUR) leasingskulder. Valutakursvinster uppgick netto till 2,2 MEUR (0,9 MEUR), varav -4,8 MEUR avsåg ackumulerade omräkningsdifferenser hänförliga till den avyttrade verksamheten i Belarus och 6,7 MEUR (-1,7 MEUR) var hänförligt till eurodenominerade leasingskulder, främst i Polen då zlotyn stärktes.

Koncernen har redovisat en skattekostnad på -3,4 MEUR (-5,8 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats för första halvåret på 26,5 procent (28,2 procent).

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,047 EUR (0,090 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 112,6 MEUR (115,1 MEUR). EBITDA-marginalen var 13,3 procent (15,5 procent). Justerad EBITDA uppgick till 118,5 MEUR (123,2 MEUR), en marginal på 14,0 procent (16,6 procent).

Koncernens EBITDA 6M, MEUR



EBITDAaL uppgick till 64,5 MEUR (73,9 MEUR), marginalen var 7,6 procent (9,9 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 70,4 MEUR (82,0 MEUR), en marginal på 8,3 procent (11,0 procent).

Jämförelsestörande poster

Verksamheten i Belarus avyttrades i februari 2023 och 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 (2,6 MEUR).

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

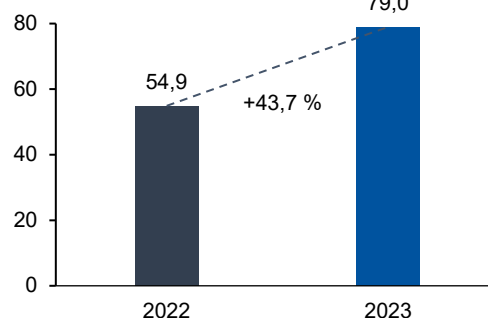
Under första halvåret 2022 inkluderade övriga finansiella intäkter och kostnader främst en vinst om 4,4 MEUR hänförlig till förvärvet av NIPD samt en förlust avseende placeringar i räntefonder om -6,6 MEUR.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,5 MEUR (-4,0 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument (långfristiga prestationsbaserade aktieprogram) uppgick till -5,4 MEUR (-4,1 MEUR).

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 79,0 MEUR (54,9 MEUR), EBITDA-marginalen var 13,9 procent (12,9 procent).

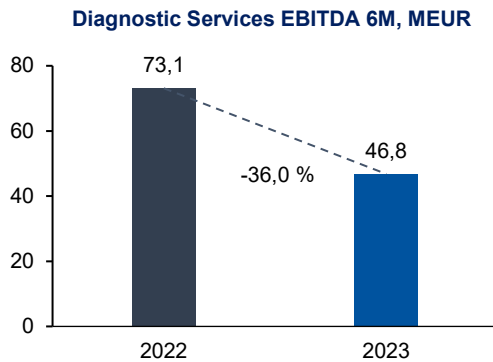
Healthcare Services EBITDA 6M, MEUR



EBITDAaL uppgick till 43,7 MEUR (26,9 MEUR), marginalen var 7,7 procent (6,3 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 45,4 MEUR (28,1 MEUR), en marginal på 8,0 procent (6,6 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 18,2 MEUR (9,3 MEUR), marginalen var 3,2 procent (2,2 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 46,8 MEUR (73,1 MEUR), EBITDA-marginalen var 16,3 procent (22,4 procent). EBITDA exklusive covid-19-tjänster uppgick till 45,4 MEUR (38,5 MEUR), EBITDA-marginalen var 10,7 procent (10,6 procent).



EBITDAaL uppgick till 34,1 MEUR (60,1 MEUR), marginalen var 11,9 procent (18,4 procent). EBITDAaL exklusive covid-19-tjänster uppgick till 32,7 MEUR (25,5 MEUR), marginalen var 11,6 procent (10,4 procent).

Justerad EBITDAaL uppgick till 35,5 MEUR (61,1 MEUR), en marginal på 12,4 procent (18,8 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 20,0 MEUR (41,7 MEUR), marginalen var 6,9 procent (12,8 procent).

FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022 ¹⁾	För- ändring	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022 ¹⁾	För- ändring	R12	Helår 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	424,7	362,2	17 %	844,0	743,9	13 %	1 610,3	1 510,2
Rörelseresultat (EBIT)	13,2	15,0	-13 %	23,9	37,2	-36 %	41,9	55,2
Rörelsemarginal	3,1 %	4,2 %		2,8 %	5,0 %		2,6 %	3,7 %
Nettoresultat	7,2	2,8	154 %	9,3	14,8	-37 %	8,2	13,7
Vinstmarginal	1,7 %	0,8 %		1,1 %	2,0 %		0,5 %	0,9 %
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,037	0,010	270 %	0,047	0,090	-48 %	0,036	0,079
EBITDA	58,3	52,8	10 %	112,6	115,1	-2 %	214,6	217,1
EBITDA-marginal	13,7 %	14,6 %		13,3 %	15,5 %		13,3 %	14,4 %
Just. EBITDA	61,1	56,0	9 %	118,5	123,2	-4 %	229,2	233,9
Just. EBITDA-marginal	14,4 %	15,5 %		14,0 %	16,6 %		14,2 %	15,5 %
EBITDAaL	33,9	31,3	8 %	64,5	73,9	-13 %	121,5	130,9
EBITDAaL-marginal	8,0 %	8,7 %		7,6 %	9,9 %		7,5 %	8,7 %
Just. EBITDAaL	36,7	34,5	6 %	70,4	82,0	-14 %	136,1	147,7
Just. EBITDAaL-marginal	8,6 %	9,6 %		8,3 %	11,0 %		8,4 %	9,8 %
EBITA	18,6	19,6	-6 %	34,6	51,3	-33 %	64,2	80,9
EBITA-marginal	4,4 %	5,4 %		4,1 %	6,9 %		4,0 %	5,4 %
Just. EBITA	21,4	22,8	-6 %	40,5	59,4	-32 %	78,8	97,7
Just. EBITA-marginal	5,0 %	6,3 %		4,8 %	8,0 %		4,9 %	6,5 %
EBITAaL	12,6	14,2	-12 %	22,5	41,1	-46 %	40,2	58,8
EBITAaL-marginal	2,9 %	3,9 %		2,7 %	5,5 %		2,5 %	3,9 %
Just. EBITAaL	15,4	17,4	-12 %	28,4	49,2	-42 %	54,8	75,6
Just. EBITAaL-marginal	3,6 %	4,8 %		3,4 %	6,6 %		3,4 %	5,0 %
Healthcare Services								
Nettoomsättning	292,5	219,5	33 %	568,6	427,6	33 %	1 058,1	917,1
Rörelseresultat (EBIT)	13,5	5,5	145 %	18,2	9,3	96 %	34,3	25,4
Rörelsemarginal	4,6 %	2,5 %		3,2 %	2,2 %		3,2 %	2,8 %
EBITDA	44,8	29,5	52 %	79,0	54,9	44 %	149,7	125,6
EBITDA-marginal	15,3 %	13,5 %		13,9 %	12,9 %		14,1 %	13,7 %
EBITDAaL	26,8	14,4	85 %	43,7	26,9	62 %	82,3	65,5
EBITDAaL-marginal	9,2 %	6,6 %		7,7 %	6,3 %		7,8 %	7,1 %
Just. EBITDAaL	27,7	15,0	83 %	45,4	28,1	61 %	85,7	68,4
Just. EBITDAaL-marginal	9,4 %	6,9 %		8,0 %	6,6 %		8,1 %	7,5 %
EBITA	18,1	9,1	97 %	27,2	16,6	64 %	52,4	41,8
EBITA-marginal	6,2 %	4,2 %		4,8 %	3,9 %		4,9 %	4,6 %
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 728	1 608	7 %	1 728	1 608	7 %	1 728	1 672
Diagnostic Services								
Nettoomsättning	138,1	147,4	-6 %	287,2	325,9	-12 %	573,8	612,5
Rörelseresultat (EBIT)	7,1	15,6	-55 %	20,0	41,7	-52 %	37,2	58,9
Rörelsemarginal	5,1 %	10,6 %		6,9 %	12,8 %		6,5 %	9,6 %
EBITDA	20,3	28,9	-30 %	46,8	73,1	-36 %	92,4	118,7
EBITDA-marginal	14,7 %	19,6 %		16,3 %	22,4 %		16,1 %	19,4 %
EBITDAaL	14,0	22,6	-38 %	34,1	60,1	-43 %	66,9	92,9
EBITDAaL-marginal	10,1 %	15,3 %		11,9 %	18,4 %		11,7 %	15,2 %
Just. EBITDAaL	14,7	23,1	-36 %	35,5	61,1	-42 %	69,7	95,3
Just. EBITDAaL-marginal	10,6 %	15,7 %		12,4 %	18,8 %		12,1 %	15,6 %
EBITA	7,9	16,5	-52 %	21,7	48,5	-55 %	41,4	68,2
EBITA-marginal	5,7 %	11,2 %		7,6 %	14,9 %		7,2 %	11,1 %
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	29,1	29,0	0 %	60,5	61,0	-1 %	118,8	119,3

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

KASSAFLÖDE

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 59,2 MEUR (44,6 MEUR) och utgjorde därmed 101,7 procent av EBITDA (84,8 procent). Betald skatt uppgick till 3,3 MEUR (7,8 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 15,6 MEUR (ökning om 16,8 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,6 MEUR (27,8 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar fortsatte i en jämn takt och uppgick till 24,3 MEUR (40,6 MEUR), varav cirka 68 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 32 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 17,7 MEUR (25,9 MEUR) och i Diagnostic Services till 6,6 MEUR (14,7 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 3,2 MEUR (38,6 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under kvartalet och betalningar för tidigare genomförda transaktioner.

En utdelning på 17,9 MEUR (17,8 MEUR) utbetalades till aktieägarna. Netto upptagna lån uppgick till 25,0 MEUR (netto amorterade lån 16,3 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 16,5 MEUR (11,4 MEUR). Betald ränta uppgick till 12,5 MEUR (8,7 MEUR), varav 6,0 MEUR (5,4 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel minskade med 3,1 MEUR till 41,9 MEUR.

Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 105,8 MEUR (107,3 MEUR) och utgjorde därmed 94,0 procent av EBITDA (93,3 procent). Betald skatt uppgick till 14,8 MEUR (11,8 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 0,8 MEUR (ökning om 33,7 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 105,0 MEUR (73,6 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 53,9 MEUR (67,9 MEUR), varav cirka 70 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 30 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 39,7 MEUR (46,0 MEUR) och i Diagnostic Services till 14,2 MEUR (21,9 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 8,3 MEUR (144,7 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under första halvåret och betalningar för tidigare genomförda transaktioner. Netto 13,6 MEUR erhöles kontant under första kvartalet för den avyttrade verksamheten i Belarus.

En utdelning på 17,9 MEUR (17,8 MEUR) utbetalades till aktieägarna. Netto upptagna lån uppgick till 13,0 MEUR (netto upptagna lån 53,7 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 31,7 MEUR (22,9 MEUR). Betald ränta uppgick till 21,4 MEUR (14,8 MEUR), varav 12,1 MEUR (10,2 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 1,5 MEUR till 41,9 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2023 till 518,3 MEUR (508,5 MEUR). Ökningen i eget kapital inkluderar en positiv förändring om 22,5 MEUR främst hänförlig till den polska zlotyn som har stärkts. Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar även en negativ förändring av verkligt värde om 3,8 MEUR avseende 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.

Varulager uppgick till 54,6 MEUR (58,2 MEUR).

Kortfristiga placeringar i eurodenominerade statsobligationer uppgick till 7,4 MEUR (8,7 MEUR).

Lån uppgick till 527,5 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 36,0 MEUR (36,0 MEUR).

Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 478,2 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 3,5x (3,2x vid utgången av 2022).

Koncernen har emitterat socialt hållbara företagscertifikat motsvarande 49,6 MEUR (13,4 MEUR) inom ramen för sitt sociala företagscertifikatprogram på totalt 2 miljarder SEK. Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 238,4 MEUR, samt likvida medel och kortfristiga placeringar på 49,3 MEUR, totalt 287,7 MEUR (263,3 MEUR).

Leasingskulder uppgick till 437,7 MEUR (424,3 MEUR). Ökningen förklaras främst av nya enheter och indexering av befintliga avtal till följd av inflation.

Summa finansiella skulder uppgick till 965,2 MEUR (940,0 MEUR).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för första halvåret uppgick till -8,3 MEUR (-6,2 MEUR). Per den 30 juni 2023 hade 49,6 MEUR (13,4 MEUR) emitterats inom ramen för det socialt hållbara företagscertifikatsprogrammet. Det kapital som erhållits genom

programmet har lånats ut till moderbolagets enda dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner. Den 30 juni 2023 uppgick moderbolagets eget kapital till 575,7 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. Koncernföretagen 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 och miljörisk.

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–juni 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 26 juli 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 26 juli 2023 kl. 07.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

Delårsrapport juli-september	3 november 2023, 07.45 CET
Bokslutskommuniké	9 februari 2024, 07.45 CET
Delårsrapport januari-mars	26 april 2024, 07.45 CEST
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.

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022 ¹⁾	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022 ¹⁾	R12	Helår 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	424,7	362,2	844,0	743,9	1 610,3	1 510,2
Rörelsekostnader						
Kostnader för medicinska tjänster	-335,3	-284,5	-664,8	-572,7	-1 267,0	-1 174,9
Bruttoresultat	89,4	77,7	179,2	171,2	343,3	335,3
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-18,6	-15,6	-37,0	-31,5	-72,0	-66,5
Administrationskostnader	-57,6	-47,1	-118,3	-102,5	-229,4	-213,6
Rörelseresultat (EBIT)	13,2	15,0	23,9	37,2	41,9	55,2
Övriga intäkter och kostnader	0,0	-4,6	7,9	-3,3	8,0	-3,2
Ränteintäkter	1,1	0,5	2,0	1,1	3,6	2,7
Räntekostnader	-11,5	-7,9	-23,4	-15,4	-42,5	-34,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader	6,8	0,7	2,2	0,9	0,4	-0,9
Summa finansiella poster	-3,6	-6,7	-19,2	-13,4	-38,5	-32,7
Resultat från andelar i intresseföretag	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Resultat före skatt	9,7	3,8	12,7	20,6	11,6	19,5
Skatt	-2,5	-1,0	-3,4	-5,8	-3,4	-5,8
Periodens resultat	7,2	2,8	9,3	14,8	8,2	13,7
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	5,5	1,5	7,0	13,4	5,4	11,8
Innehav utan bestämmande inflytande	1,7	1,3	2,3	1,4	2,8	1,9
Periodens resultat	7,2	2,8	9,3	14,8	8,2	13,7
Resultat per aktie						
Före/efter utspädning, EUR	0,037	0,010	0,047	0,090	0,036	0,079

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022 ¹⁾	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022 ¹⁾	R12	Helår 2022 ¹⁾
Periodens resultat	7,2	2,8	9,3	14,8	8,2	13,7
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	20,0	4,8	22,5	-1,8	4,4	-19,9
Kassaflödessäkring	0,9	-	0,8	-	2,1	1,3
Skatt hänförlig till dessa poster	-0,2	0,0	-0,2	0,1	0,0	0,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	20,7	4,8	23,1	-1,7	6,5	-18,3
Summa totalresultat för perioden	27,9	7,6	32,4	13,1	14,7	-4,6
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	25,8	5,7	30,2	11,0	14,8	-4,4
Innehav utan bestämmande inflytande	2,1	1,9	2,2	2,1	-0,1	-0,2
Summa totalresultat för perioden	27,9	7,6	32,4	13,1	14,7	-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 jun 2023	30 jun 2022 ¹⁾	31 dec 2022 ¹⁾
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	509,1	465,3	495,9
Övriga immateriella tillgångar	122,0	121,5	126,0
Materiella anläggningstillgångar	451,2	378,1	445,0
Nyttjanderättstillgångar	411,0	372,3	395,6
Uppskjutna skattefordringar	14,6	15,2	16,2
Andelar i intresseföretag	0,8	0,6	0,8
Övriga finansiella tillgångar	20,7	15,4	18,5
Summa anläggningstillgångar	1 529,4	1 368,4	1 498,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	54,6	63,9	58,2
Övriga finansiella tillgångar	0,0	2,2	0,0
Kundfordringar och övriga fordringar	229,9	226,9	226,9
Kortfristiga placeringar	7,4	63,0	8,7
Likvida medel	41,9	65,6	40,4
Summa omsättningstillgångar	333,8	421,6	334,2
Summa tillgångar	1 863,2	1 790,0	1 832,2
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	485,3	490,2	472,4
Innehav utan bestämmande inflytande	33,0	43,6	36,1
Summa eget kapital	518,3	533,8	508,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	441,3	378,4	473,4
Leasingskulder	369,9	342,3	364,7
Uppskjutna skatteskulder	36,6	41,2	42,0
Avsättningar	1,9	2,8	1,9
Övriga finansiella skulder	69,4	72,6	82,4
Övriga skulder	0,2	6,1	2,9
Summa långfristiga skulder	919,3	843,4	967,3
Kortfristiga skulder			
Lån	86,2	111,9	42,3
Leasingskulder	67,8	54,5	59,6
Förutbetalda intäkter	8,4	5,4	7,3
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	19,5	15,4	18,9
Aktuell skatteskuld	15,0	28,0	25,5
Övriga finansiella skulder	40,4	24,5	20,5
Leverantörsskulder och övriga skulder	185,5	173,1	182,3
Andra skulder	2,8	-	-
Summa kortfristiga skulder	425,6	412,8	356,4
Summa skulder	1 344,9	1 256,2	1 323,7
Summa eget kapital och skulder	1 863,2	1 790,0	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	-	-	-	13,4	-	-	-	-	13,4	1,4	14,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-2,4	-	-	-2,4	0,7	-1,7
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	13,4	-	-2,4	-	-	11,0	2,1	13,1
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:											
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,5	4,5
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-11,4	-	-	-	-	-11,4	-5,1	-16,5
Ökning av aktiekapital/lämnad utdelning hänf. till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6	0,6
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-10,9	-	-	-	-10,9	-3,0	-13,9
Utdelning	-	-	-	-17,8	-	-	-	-	-17,8	-	-17,8
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	3,7	3,7	-	3,7
Summa transaktioner med ägare	-	0,1	-0,1	-29,2	-10,9	-	-	3,7	-36,4	-3,0	-39,4
Eget kapital per den 30 juni 2022, omräknat	30,4	-0,6	458,6	123,5	-89,1	-51,6	-	19,0	490,2	43,6	533,8
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	-	-	-	7,0	-	-	-	-	7,0	2,3	9,3
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	22,4	0,8	-	23,2	-0,1	23,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	7,0	-	22,4	0,8	-	30,2	2,2	32,4
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:											
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-0,6	-	-	-	-	-0,6	-2,5	-3,1
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-3,8	-	-	-	-3,8	-2,8	-6,6
Utdelning	-	-	-	-17,9	-	-	-	-	-17,9	-	-17,9
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	5,1	-	-	-	-5,1	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	5,0	5,0	-	5,0
Summa transaktioner med ägare	-	0,1	-0,1	-13,4	-3,8	-	-	-0,1	-17,3	-5,3	-22,6
Eget kapital per den 30 juni 2023	30,4	-0,5	458,5	118,5	-100,1	-44,3	2,1	20,7	485,3	33,0	518,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022 ¹⁾	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022 ¹⁾	R12	Helår 2022 ¹⁾
Resultat före skatt	9,7	3,8	12,7	20,6	11,6	19,5
Justeringar för:						
Avskrivningar och nedskrivningar	45,1	37,8	88,7	77,9	172,7	161,9
Aktierelaterade ersättningar	2,7	2,1	5,4	4,1	10,9	9,6
Räntenetto	10,5	7,4	21,5	14,3	39,0	31,8
Orealiserade valutaeffekter	-6,6	-1,0	-7,3	2,4	-5,8	3,9
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	1,1	2,3	-0,4	-0,2	2,0	2,2
Betald inkomstskatt	-3,3	-7,8	-14,8	-11,8	-22,1	-19,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	59,2	44,6	105,8	107,3	208,3	209,8
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:						
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-1,9	4,5	0,4	10,2	2,9	12,7
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-7,3	0,2	-9,3	-9,2	-26,8	-26,7
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	-6,4	-21,5	8,1	-34,7	17,2	-25,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,6	27,8	105,0	73,6	201,6	170,2
Investeringsverksamhet:						
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-24,3	-40,6	-53,9	-67,9	-126,6	-140,6
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,2	1,8	1,1	1,9	2,2	3,0
Utdelning från intresseföretag	0,0	0,0	0,1	0,0	0,2	0,1
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	-	0,0	-	0,0	-0,5	-0,5
Ersättning vid avyttring av övriga finansiella tillgångar	-	-	-	-	0,5	0,5
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-3,2	-38,6	-8,3	-144,7	-92,7	-229,1
Erhållen amortering beviljade lån	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Avyttring av dotterföretag, netto likvida medel	-	-	13,6	-	13,6	-
Förvärv av kortfristiga placeringar	-3,3	-0,7	-8,8	-1,1	-14,0	-6,3
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	4,8	90,5	9,0	126,6	68,8	186,4
Erhållen ränta	1,5	0,5	2,2	0,8	3,1	1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,2	12,9	-44,9	-84,4	-145,3	-184,8
Finansieringsverksamhet:						
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-2,5	-0,6	-4,1	-4,2	-7,7
Amortering av lån	-95,8	-214,7	-159,9	-275,4	-319,2	-434,7
Upptagna lån	120,8	198,4	172,9	329,1	367,9	524,1
Amortering av leasingsskuld	-16,5	-11,4	-31,7	-22,9	-59,4	-50,6
Betald ränta	-12,5	-8,7	-21,4	-14,8	-39,0	-32,4
Utdelning	-17,9	-17,8	-17,9	-17,8	-17,9	-17,8
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-6,0	-6,0
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	-	0,1	-	0,8	0,0	0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22,5	-56,6	-58,6	-5,1	-77,8	-24,3
Summa kassaflöde	-3,1	-15,9	1,5	-15,9	-21,5	-38,9
Likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	45,1	79,6	40,4	81,9	65,6	81,9
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	1,9	0,0	-0,4	-2,2	-2,6
Likvida medel vid periodens utgång	41,9	65,6	41,9	65,6	41,9	40,4
Förändring i likvida medel	-3,1	-15,9	1,5	-15,9	-21,5	-38,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	R12	Helår 2022
Nettoomsättning	0,2	0,1	0,3	0,2	0,8	0,7
Rörelsekostnader	-4,4	-3,2	-8,4	-6,4	-17,5	-15,5
Rörelseresultat	-4,2	-3,1	-8,1	-6,2	-16,7	-14,8
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	10,8	10,8
Ränteintäkter från koncernföretag	0,1	-	0,2	0,1	0,2	0,1
Räntekostnader	-0,5	0,0	-0,7	-0,1	-0,9	-0,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0
Resultat före skatt	-4,3	-3,1	-8,3	-6,2	-6,3	-4,2
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-4,3	-3,1	-8,3	-6,2	-6,3	-4,2

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	30 jun 2023	30 jun 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	51,6	45,8	28,5
Kassa och bank	0,0	-	0,0
Summa omsättningstillgångar	51,6	45,8	28,5
Summa tillgångar	636,4	630,6	613,3
Bundet eget kapital	30,4	30,4	30,4
Fritt eget kapital	545,3	559,3	566,5
Summa eget kapital	575,7	589,7	596,9
Kortfristiga skulder	60,7	40,9	16,4
Summa skulder	60,7	40,9	16,4
Summa eget kapital och skulder	636,4	630,6	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 1-17 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

	Apr-jun 2023				Apr-jun 2022 ¹⁾			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	292,5	138,1	0,1		219,5	147,4	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,3	-5,6	-0,1		-0,2	-4,5	-0,1	
Nettoomsättning från externa kunder	292,2	132,5	0,0	424,7	219,3	142,9	0,0	362,2
Per betalare:								
Privat	248,0	91,6	0,0	339,6	195,1	94,0	0,0	289,1
Offentlig	44,2	40,9	-	85,1	24,2	48,9	-	73,1
Per land:								
Polen	190,6	14,8	0,0	205,4	144,9	12,8	0,0	157,7
Tyskland	12,6	66,1	-	78,7	-	75,7	-	75,7
Rumänien	28,6	23,4	-	52,0	22,3	19,4	-	41,7
Indien	44,5	-	-	44,5	39,7	-	-	39,7
Ukraina	2,0	15,3	-	17,3	1,5	7,0	-	8,5
Övriga länder	13,9	12,9	0,0	26,8	10,9	28,0	0,0	38,9
Rörelseresultat	13,5	7,1	-7,4	13,2	5,5	15,6	-6,1	15,0
<i>Marginal</i>	4,6 %	5,1 %		3,1 %	2,5 %	10,6 %		4,2 %
Avskrivningar och nedskrivningar	31,3	13,2	0,6	45,1	24,0	13,3	0,5	37,8
EBITDA	44,8	20,3	-6,8	58,3	29,5	28,9	-5,6	52,8
<i>Marginal</i>	15,3 %	14,7 %		13,7 %	13,5 %	19,6 %		14,6 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-12,8	-5,5	-0,1	-18,4	-10,7	-5,3	-0,1	-16,1
Ränta på leasingskulder	-5,2	-0,8	0,0	-6,0	-4,4	-1,0	0,0	-5,4
Segmentresultat: EBITDAaL	26,8	14,0	-6,9	33,9	14,4	22,6	-5,7	31,3
<i>Marginal</i>	9,2 %	10,1 %		8,0 %	6,6 %	15,3 %		8,7 %
Övriga intäkter och kostnader				0,0				-4,6
Räntenetto				-10,4				-7,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader				6,8				0,7
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,1
Skatt				-2,5				-1,0
Periodens resultat				7,2				2,8

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

	Jan-jun 2023				Jan-jun 2022 ¹⁾			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	568,6	287,2	0,2		427,6	325,9	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-0,6	-11,3	-0,1		-0,4	-9,3	-0,1	
Nettoomsättning från externa kunder	568,0	275,9	0,1	844,0	427,2	316,6	0,1	743,9
Per betalare:								
Privat	486,4	189,6	0,1	676,1	379,7	202,7	0,1	582,5
Offentlig	81,6	86,3	-	167,9	47,5	113,9	-	161,4
Per land:								
Polen	369,0	28,7	0,0	397,7	279,3	26,1	0,0	305,4
Tyskland	23,8	137,0	-	160,8	-	169,5	-	169,5
Rumänien	57,3	47,9	-	105,2	46,5	41,5	-	88,0
Indien	87,1	-	-	87,1	76,0	-	-	76,0
Ukraina	4,0	29,7	-	33,7	3,0	25,0	-	28,0
Övriga länder	26,8	32,6	0,1	59,5	22,4	54,5	0,1	77,0
Rörelseresultat	18,2	20,0	-14,3	23,9	9,3	41,7	-13,8	37,2
<i>Marginal</i>	3,2 %	6,9 %		2,8 %	2,2 %	12,8 %		5,0 %
Avskrivningar och nedskrivningar	60,8	26,8	1,1	88,7	45,6	31,4	0,9	77,9
EBITDA	79,0	46,8	-13,2	112,6	54,9	73,1	-12,9	115,1
<i>Marginal</i>	13,9 %	16,3 %		13,3 %	12,9 %	22,4 %		15,5 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-25,0	-10,9	-0,1	-36,0	-19,7	-11,1	-0,2	-31,0
Ränta på leasingskulder	-10,3	-1,8	0,0	-12,1	-8,3	-1,9	0,0	-10,2
Segmentresultat: EBITDAaL	43,7	34,1	-13,3	64,5	26,9	60,1	-13,1	73,9
<i>Marginal</i>	7,7 %	11,9 %		7,6 %	6,3 %	18,4 %		9,9 %
Övriga intäkter och kostnader				7,9				-3,3
Räntenetto				-21,4				-14,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader				2,2				0,9
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,1
Skatt				-3,4				-5,8
Periodens resultat				9,3				14,8

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	1 058,1	573,8	0,8		917,1	612,5	0,8	
Segmentsinterna intäkter	-1,3	-20,5	-0,6		-1,1	-18,5	-0,6	
Nettoomsättning från externa kunder	1 056,8	553,3	0,2	1 610,3	916,0	594,0	0,2	1 510,2
Per betalare:								
Privat	907,6	372,9	0,2	1 280,7	800,9	386,0	0,2	1 187,1
Offentlig	149,2	180,4	-	329,6	115,1	208,0	-	323,1
Per land:								
Polen	682,4	54,3	0,0	736,7	592,7	51,7	0,0	644,4
Tyskland	34,6	280,9	-	315,5	10,8	313,4	-	324,2
Rumänien	106,0	88,7	-	194,7	95,2	82,3	-	177,5
Indien	177,1	-	-	177,1	166,0	-	-	166,0
Ukraina	7,7	53,1	-	60,8	6,7	48,4	-	55,1
Övriga länder	49,0	76,3	0,2	125,5	44,6	98,2	0,2	143,0
Rörelseresultat	34,3	37,2	-29,6	41,9	25,4	58,9	-29,1	55,2
<i>Marginal</i>	3,2 %	6,5 %		2,6 %	2,8 %	9,6 %		3,7 %
Avskrivningar och nedskrivningar	115,4	55,2	2,1	172,7	100,2	59,8	1,9	161,9
EBITDA	149,7	92,4	-27,5	214,6	125,6	118,7	-27,2	217,1
<i>Marginal</i>	14,1 %	16,1 %		13,3 %	13,7 %	19,4 %		14,4 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-47,1	-21,8	-0,2	-69,1	-41,8	-22,0	-0,3	-64,1
Ränta på leasingskulder	-20,3	-3,7	0,0	-24,0	-18,3	-3,8	0,0	-22,1
Segmentresultat: EBITDAaL	82,3	66,9	-27,7	121,5	65,5	92,9	-27,5	130,9
<i>Marginal</i>	7,8 %	11,7 %		7,5 %	7,1 %	15,2 %		8,7 %
Övriga intäkter och kostnader				8,0				-3,2
Räntenetto				-38,9				-31,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader				0,4				-0,9
Resultat från andelar i intresseföretag				0,2				0,2
Skatt				-3,4				-5,8
Periodens resultat				8,2				13,7

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

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 30 juni 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 juni 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 juni 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 149 176 263 (148 582 480) för kvartalet och 149 065 530 (148 467 156) för halvåret. Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie efter utspädning för kvartalet och halvåret 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 -8,0 MEUR (-7,2 MEUR) i

kvartalet och -18,4 MEUR (-16,0 MEUR) för halvåret. Per 30 juni 2023 uppgick leverantörsskulder till 5,8 MEUR (6,2 MEUR).

5. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	30 jun 2023			30 jun 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	-	7,4	7,4	-	63,0	63,0	-	8,7	8,7
a)	Övriga finansiella tillgångar	2,2	-	2,2	4,6	-	4,6	2,2	-	2,2
	Summa	2,2	7,4	9,6	4,6	63,0	67,6	2,2	8,7	10,9
	Ränteswap - säkringsinstrument	2,1	-	2,1	-	-	-	1,0	-	1,0
	Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	4,3	7,4	11,7	4,6	63,0	67,6	3,2	8,7	11,9
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	16,4	0,0	16,4	10,8	2,2	13,0	15,3	0,0	15,3
	Kundfordringar och övriga fordringar ¹⁾	-	191,5	191,5	-	174,1	174,1	-	186,4	186,4
	Summa	16,4	191,5	207,9	10,8	176,3	187,1	15,3	186,4	201,7
	Likvida medel	-	41,9	41,9	-	65,6	65,6	-	40,4	40,4
	Summa finansiella tillgångar	20,7	240,8	261,5	15,4	304,9	320,3	18,5	235,5	254,0
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Valutaswappar	-	1,4	1,4	-	0,8	0,8	-	0,2	0,2
b)	Skuld för villkorad köpeskilling ²⁾	13,9	11,4	25,3	22,0	5,3	27,3	18,5	6,7	25,2
	Summa	13,9	12,8	26,7	22,0	6,1	28,1	18,5	6,9	25,4
	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värde-förändringar redovisas i eget kapital) ³⁾	68,6	30,8	99,4	72,1	17,6	89,7	81,7	15,0	96,7
c)	Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde	82,5	43,6	126,1	94,1	23,7	117,8	100,2	21,9	122,1
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ²⁾	422,7	68,8	491,5	347,0	97,9	444,9	447,7	32,0	479,7
	Leasingskulder	369,9	67,8	437,7	342,3	54,5	396,8	364,7	59,6	424,3
	Övriga finansiella skulder	0,8	8,2	9,0	0,5	6,9	7,4	0,7	5,5	6,2
	Leverantörsskulder och övriga skulder ¹⁾	-	67,0	67,0	-	50,0	50,0	-	64,4	64,4
	Uppskjuten köpeskilling ²⁾	4,7	6,0	10,7	9,4	8,7	18,1	7,2	3,6	10,8
	Summa	798,1	217,8	1 015,9	699,2	218,0	917,2	820,3	165,1	985,4
	Summa finansiella skulder	880,6	261,4	1 142,0	793,3	241,7	1 035,0	920,5	187,0	1 107,5

¹⁾ Överensstämmer ej med belopp i rapport över finansiell ställning på grund av ej finansiella poster. ²⁾ I rapport över finansiell ställning presenteras skuld för villkorad köpeskilling, upplåning och uppskjuten köpeskilling som lån. ³⁾ Presenteras inom övriga kortfristiga samt långfristiga finansiella skulder i rapport över finansiell ställning.

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 204,4 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 7,4 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 värderats enligt nivå 2. Nivå 2 i verkligt värde hierarkin används när verkligt värde baseras på andra observerbara indata än 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 (2,2 MEUR) hänförligt till 14 procent (14 procent) av röstandelarna i en tysk dialysklinik.

b) Skulden för villkorad köpeskilling baseras på det uppskattade utfallet av villkorade köpeskillingar 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 26,0 MEUR (25,8 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 57,5 MEUR (54,4 MEUR). Hälften av säljoptionerna kan nyttjas från juni 2024 och den andra hälften (vilket motsvarar 41,9 MEUR) från juni 2027.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Herzegovina om 15,9 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 jun 2023	31 dec 2022		30 jun 2023	31 dec 2022	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Tyskland)	26,0	25,8	Vinstökningsfaktor Riskjusterad diskonteringsränta	2,0 % 1,5 %	2,0 % 1,5 %	+1 procentenhet vinsttillväxt = skuld ökar med 0,2 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,1 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI, Indien)	57,5	54,4	6-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	47,6 % 13,7 %	47,6 % 13,8 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 9,3 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 1,6 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Norge)	9,4	10,2	4-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	29,7 % 7,9 %	29,7 % 7,6 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 0,9 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,3 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag på Cypern)	6,1	5,9	5-års prognos för nettoomsättning Riskjusterad diskonteringsränta	12,9 % 14,3 %	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 i ett dotterföretag i Bosnien-Herzegovina)	0,4	0,4	Riskjusterad diskonteringsränta	23,0 %	22,3 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	25,3	25,2	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8 %	5,5-11,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,4 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 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Långfristiga lån	441,3	378,4	473,4
Kortfristiga lån	86,2	111,9	42,3
Summa lån	527,5	490,3	515,7
Avgår: kortfristiga placeringar	-7,4	-63,0	-8,7
Avgår: likvida medel	-41,9	-65,6	-40,4
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	478,2	361,7	466,6
Långfristiga leasingskulder	369,9	342,3	364,7
Kortfristiga leasingskulder	67,8	54,5	59,6
Summa leasingskulder	437,7	396,8	424,3
Summa finansiella skulder	965,2	887,1	940,0
Avgår: kortfristiga placeringar	-7,4	-63,0	-8,7
Avgår: likvida medel	-41,9	-65,6	-40,4
Finansiell nettoskuld	915,9	758,5	890,9

MEUR	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	69,4	72,6	82,4
Kortfristiga	40,4	24,5	20,5
Summa	109,8	97,1	102,9