

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI–DECEMBER 2023

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 461,9 MEUR (397,7 MEUR), en ökning med 16,1 procent, organisk tillväxt var 13,5 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 19,0 MEUR (8,9 MEUR), en ökning med 117,2 procent. Rörelse-marginalen var 4,1 procent (2,2 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 8,6 MEUR (2,3 MEUR), en vinstmarginal på 1,9 procent (0,6 procent).
- EBITDA uppgick till 66,4 MEUR (53,2 MEUR), en ökning med 25,3 procent. EBITDA-marginalen var 14,4 procent (13,3 procent).
- EBITDAaL uppgick till 40,8 MEUR (30,1 MEUR), en ökning med 36,1 procent. EBITDAaL-marginalen var 8,8 procent (7,5 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42,5 MEUR (41,2 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,078 EUR (0,013 EUR).

Helår

- Nettoomsättningen uppgick till 1 746,4 MEUR (1 510,2 MEUR), en ökning med 15,6 procent, organisk tillväxt var 11,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 61,4 MEUR (55,2 MEUR), rörelsemarginalen var 3,5 procent (3,7 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 18,4 MEUR (13,7 MEUR), en vinstmarginal på 1,1 procent (0,9 procent).
- EBITDA uppgick till 243,8 MEUR (217,1 MEUR), en ökning med 12,3 procent. EBITDA-marginalen var 14,0 procent (14,4 procent).
- EBITDAaL uppgick till 144,9 MEUR (130,9 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 8,3 procent (8,7 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 205,0 MEUR (170,2 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,118 EUR (0,079 EUR).
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2023 på 0,12 EUR (0,12 EUR) per aktie.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 4 2023	Kv 4 2022 ¹⁾	För- ändring	Helår 2023	Helår 2022 ¹⁾	För- ändring
Nettoomsättning	461,9	397,7	16 %	1 746,4	1 510,2	16 %
Rörelseresultat (EBIT)	19,0	8,9	117 %	61,4	55,2	11 %
Rörelsemarginal	4,1 %	2,2 %		3,5 %	3,7 %	
Nettoresultat	8,6	2,3	289 %	18,4	13,7	35 %
Vinstmarginal	1,9 %	0,6 %		1,1 %	0,9 %	
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,078	0,013	500 %	0,118	0,079	49 %
EBITDA	66,4	53,2	25 %	243,8	217,1	12 %
EBITDA-marginal	14,4 %	13,3 %		14,0 %	14,4 %	
Justerad EBITDA	68,3	57,9	18 %	253,9	233,9	9 %
Justerad EBITDA-marginal	14,8 %	14,5 %		14,5 %	15,5 %	
EBITDAaL	40,8	30,1	36 %	144,9	130,9	11 %
EBITDAaL marginal	8,8 %	7,5 %		8,3 %	8,7 %	
Justerad EBITDAaL	42,7	34,8	23 %	155,0	147,7	5 %
Justerad EBITDAaL-marginal	9,2 %	8,7 %		8,9 %	9,8 %	
EBITA	23,3	15,4	53 %	82,6	80,9	2 %
EBITA-marginal	5,1 %	3,8 %		4,7 %	5,4 %	

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

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

Medicover är ett ledande internationellt hälsovårds- och diagnostikföretag som grundades 1995. Medicover driver ett stort antal öppenvårdskliniker, sjukhus, specialistvårdsenheter, laboratorier samt blodprovscentraler. De största marknaderna är Polen, Tyskland, Rumänien och Indien. 2023 uppgick Medicovers nettoomsättning till 1 746 MEUR och företaget hade fler än 45 000 anställda. För mer information, besök www.medicover.com

VD-ORD



Det är glädjande att kunna se tillbaka på ännu ett år av stark tillväxt. I februari 2023 presenterade vi nya, ännu mer ambitiösa tillväxtmål för den kommande 3-årsperioden, och så här långt har vi levererat enligt plan för att nå de nya målen. Detta är ett tydligt budskap i en omvärld som fortsatt präglas av stora utmaningar.

Om vi blickar tillbaka till 2019, som var det senaste året utan störningar, det vill säga före covid-19-pandemin och kriget i Ukraina, har vi på bara fyra år mer än fördubblat nettoomsättningen och EBITDA samtidigt som vi har gjort större investeringar för framtida tillväxt än någonsin tidigare. En mycket stark prestation som vi är riktigt stolta över. De senaste fyra åren har utan tvekan varit de mest utmanande i Europa på många decennier. Denna prestation är en tydlig bekräftelse på vår diversifierade affärsmodell och de väsentliga tjänster vi erbjuder, men också på den underliggande tillväxten på våra marknader.

Efter några år med betydande investeringar arbetade vi förra året med konsolidering av förvärvade verksamheter, förbättrad operativ effektivitet och ökat kapacitetsutnyttjande. Vi har fortsatt att investera i organisk tillväxt, i linje med historiska nivåer. Samtidigt har vi, som vi kommunicerade i början av förra året, dragit ner rejält på förvärvsaktiviteterna. De senaste två kvartalen har vi sett en förbättring av våra viktigaste resultatmått jämfört med samma kvartal föregående år. Marginalerna i Diagnostic Services är dock fortsatt pressade på grund av oförändrade ersättningsnivåer i Tyskland. Healthcare Services påverkades negativt av nystartade sjukhus i Indien och i Rumänien. Trots detta ökade koncernens EBITDA med över 25 procent i sista kvartalet.

Kriget i Ukraina visar tyvärr inga tecken på att avta. Våra ukrainska kollegor gör ett fenomenalt jobb. Ukraina svarar för 4 procent av den totala verksamheten och vi är tillbaka på samma volymer som före kriget, ett bevis på motståndskraften och flexibiliteten i vår verksamhet när vi ställs inför svåra utmaningar.

Kvartalets nettoomsättning fortsatte att öka starkt och steg 16,1 procent till 461,9 MEUR (397,7 MEUR), med en organisk tillväxt på 13,5 procent. Nettoomsättningen för året ökade med 15,6 procent till 1 746,4 MEUR (1 510,2 MEUR). Den organiska tillväxten var 11,6 procent.

EBITDA uppgick till 66,4 MEUR (53,2 MEUR) i kvartalet, en ökning med 25,3 procent, motsvarande en EBITDA-marginal på 14,4 procent (13,3 procent). EBITDA för helåret uppgick till 243,8 MEUR (217,1 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,0 procent (14,4 procent).

Kontantbetald vård och övriga tjänster (Fee-For-Service, FFS) ökade under kvartalet med 11,9 procent och utgör nu 57 procent av den totala nettoomsättningen. FFS omsättningstillväxt för helåret var 13,8 procent och utgör 58 procent av den totala nettoomsättningen.

Healthcare Services nettoomsättning i kvartalet ökade med 25,2 procent till 324,4 MEUR (259,0 MEUR), den organiska tillväxten var 19,1 procent. Nettoomsättningen för helåret ökade med 30,6 procent till 1 197,7 MEUR (917,1 MEUR), med organisk tillväxt på 21,0 procent.

Vid årets slut hade divisionen 1,8 miljoner medlemmar, en ökning med 34 000 medlemmar under kvartalet och 103 000 under året. Vi ser en fortsatt stark efterfrågan inom vår arbetsgivarfinansierade verksamhet, särskilt i Polen inom vård- och sportverksamheterna, men också i Rumänien.

FFS ökade med 19,7 procent i kvartalet och svarade för 53 procent av divisionens nettoomsättning, medan omsättningstillväxten för helåret var 28,5 procent.

EBITDA ökade med 20,8 procent i kvartalet, till 46,2 MEUR (38,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,3 procent (14,8 procent). EBITDA för året ökade med 36,8 procent till 171,8 MEUR (125,6 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,3 procent (13,7 procent).

Nettoomsättningen i Diagnostic Services uppgick till 143,1 MEUR (143,9 MEUR), en minskning med 0,6 procent, den organiska tillväxten var 3,2 procent. Exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning i jämförelsekvartalet var den organiska tillväxten sunda 11,5 procent, vilket illustrerar den positiva underliggande volymutvecklingen. Nettoomsättningen för helåret minskade med 6,7 procent till 571,2 MEUR (612,5 MEUR), med organisk tillväxt på -2,5 procent.

Under kvartalet genomfördes 29,3 miljoner tester (29,3 miljoner) och under helåret 119,2 miljoner tester (119,3 miljoner). FFS ökade med 0,2 procent i kvartalet och svarar nu för 68 procent av divisionens nettoomsättning, medan omsättningstillväxten för helåret var -4,4 procent.

EBITDA uppgick till 20,4 MEUR (23,0 MEUR), en minskning med 10,7 procent. EBITDA-marginalen var 14,3 procent (15,9 procent). EBITDA för helåret uppgick till 88,1 MEUR (118,7 MEUR), en minskning om 25,7 procent som främst beror på bortfallet av covid-19-relaterade tjänster. EBITDA-marginalen var 15,4 procent (19,4 procent).

Vad gäller 2024 ser vi att vi har en stark ställning som grundlagts genom investeringar under tidigare år och som nu kommer att utvecklas vidare med stöd av fortsatta investeringar i tillväxt. Allt eftersom året fortgår kommer vi sannolikt att öka förvärvsaktiviteten.

Vi är fortsatt övertygade om utsikterna för 2024 – med fortsatt god organisk tillväxt och resultatförbättring – som ger oss goda möjligheter att nå de finansiella målen på medellång sikt för perioden 2023–2025.

Finansiella mål vid utgången 2025:

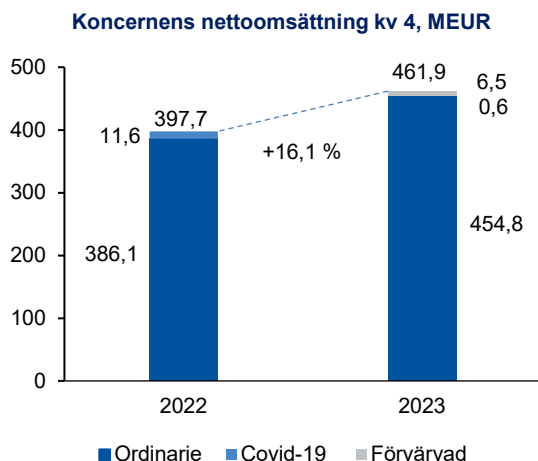
- en organisk nettoomsättning på över 2,2 miljarder EUR
- en justerad organisk EBITDA på över 350 MEUR
- lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar/justerad EBITDAaL $\leq 3,5x$.

Jag vill passa på att uttrycka stor tacksamhet till alla medarbetare på våra marknader, för ert engagemang, hårda arbete och professionalism – tack!

Fredrik Rågmark
Vd

NETTOOMSÄTTNING FJÄRDE KVARTALET 2023

Koncernens nettoomsättning uppgick till 461,9 MEUR (397,7 MEUR), en ökning med 16,1 procent, organisk tillväxt var 13,5 procent.



Den organiska omsättningstillväxten var fortsatt stark, särskilt för Healthcare Services som inte har någon covid-19-relaterad nettoomsättning i jämförelsekvartalet. Inom Diagnostic Services har den organiska omsättningstillväxten kompenserat för nästan allt bortfall av covid-19-tjänster och nettoomsättning hänförlig till verksamheten i Belarus som har avvecklats. Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till imponerande 16,7 procent.

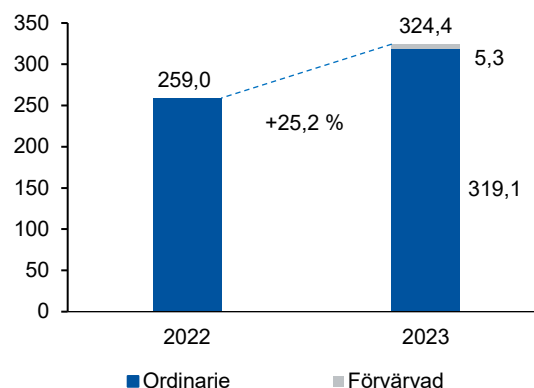
Inflationen fortsätter att sjunka, men är fortfarande på en hög nivå. I Polen sjönk KPI-inflationen till 6,2 procent (på årsbasis) i december 2023, vilket är en betydande minskning från den högsta noteringen om 18,4 procent i februari 2023. Den polska centralbanken har börjat att sänka styrräntan och den är nu en procent lägre än vid toppnivån om 6,75 procent. Den underliggande inflationen (exkl. livsmedel och energi) minskade också till 6,9 procent i december 2023, vilket visar på en avtagande inflationstakt. Även om sysselsättningen ligger på en fortsatt god nivå i Polen och Rumänien har den ekonomiska aktiviteten bromsat in och investeringarna minskat inom vissa sektorer, särskilt i Polen. Indexuppräknings av priserna vid årsskiftet 2022/23 och under 2023 bidrog till omsättningstillväxt och kompenserade för kostnadsökningar. Generellt fortsätter löneökningarna i hälso- och sjukvårdssektorn (inkl. minimilöner), varför ytterligare indexuppräknings för att kompensera för inflationen är att vänta.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 6,5 MEUR, huvudsakligen inom sport- och dentalverksamheterna.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 2,3 procent där en avsevärt starkare polsk zloty kompenserade för en svagare indisk rupee.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 324,4 MEUR (259,0 MEUR), en ökning med 25,2 procent. Organisk tillväxt var imponerande 19,1 procent, och prishöjningar svarade för cirka 8,9 procentenheter av denna tillväxt.

Healthcare Services nettoomsättning kv 4, MEUR



Antalet medlemmar ökade med 6,2 procent till 1 775 000 (1 672 000), med ett starkt tillskott om 34 000 medlemmar i kvartalet trots en vikande sysselsättning. Ökningen är hänförlig till både nya och befintliga medlemmar.

FFS-verksamheten utvecklades väl, med god efterfrågan. Antalet tandläkarstolar uppgick till 721 (669).

Divisionen hade sammanlagt 6 217 sjukhussängar, en ökning med 412 jämfört med fjärde kvartalet 2022, främst hänförlig till Indien och det nya sjukhuset i Bukarest. Under kvartalet 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) planeras att öppnas under första kvartalet 2024.

Antal	31 dec 2023	31 dec 2022
Vårdkliniker	180	175
Sjukhus	40	41
Sängar	6 217	5 805
Fertilitetskliniker	30	28
Dentalkliniker	113	107
Tandläkarstolar	721	669
Gym	133	126
Övriga anläggningar	116	112
Medlemmar (tusental)	1 775	1 672

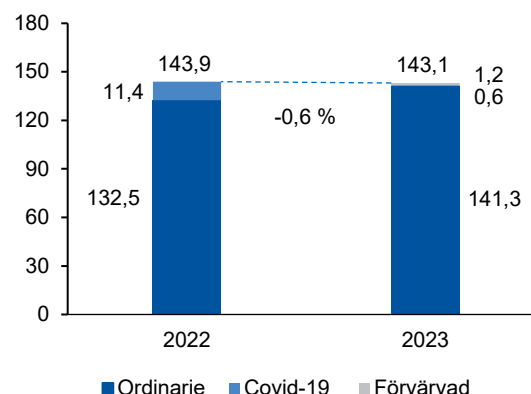
Förvärvad nettoomsättning uppgick till 5,3 MEUR, huvudsakligen inom sport- och dental-verksamheterna.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 4,1 procent, där en avsevärt starkare polsk zloty kompenserade för en svagare indisk rupee.

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 143,1 MEUR (143,9 MEUR), en liten minskning om 0,6 procent till följd av negativ valutapåverkan. Organisk tillväxt var 3,2 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster var marginell (11,4 MEUR i jämförelsekvartalet). Nettoomsättning hänförlig till den avyttrade verksamheten i Belarus uppgick till 5,3 MEUR i jämförelsekvartalet.

Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning var stark och uppgick till 11,5 procent (varav prishöjningar utgjorde cirka 3,7 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 4, 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 ökar.

Antalet laborietester var stabilt och uppgick till 29,3 miljoner (29,3 miljoner). Volymen exklusive covid-19-testning ökade med 2,1 procent trots att verksamheten i Belarus har avyttrats. Covid-19-testningen uppgick till 0,1 miljoner (0,7 miljoner) tester.

Antal	31 dec 2023	31 dec 2022
Laboratorier	118	104
Blodprovscentraler	892	876
Kliniker	27	27
Laborietester (miljoner), kv 4	29,3	29,3

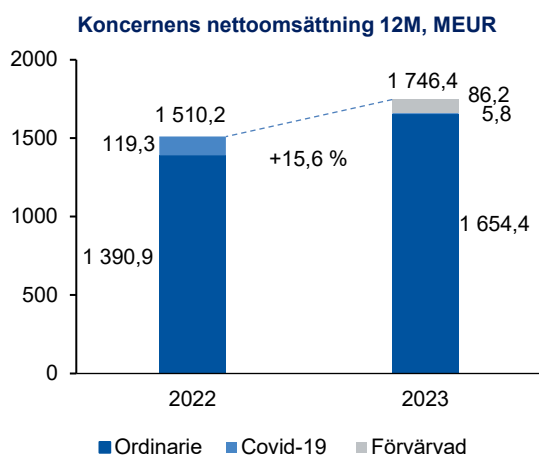
Tabellen ovan inkluderar operationella anläggningar. Per den 31 december 2023 fanns det 2 laboratorier och 14 blodprovscentraler i Ukraina som inte var i drift (2 laboratorier och 34 blodprovscentraler den 31 december 2022).

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 1,2 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,0 procent, där en svagare ukrainsk hryvnia uppvägs av en starkare polsk zloty.

NETTOOMSÄTTNING HELÅR 2023

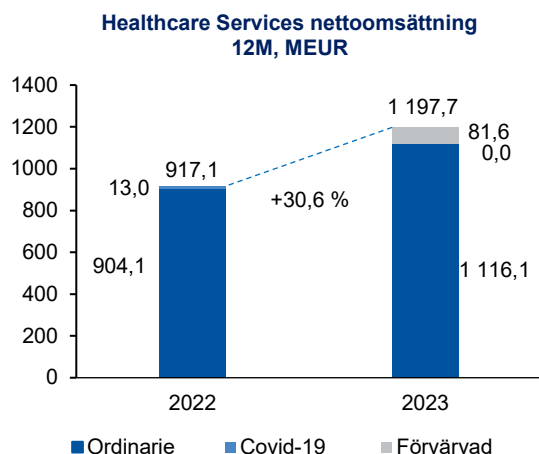
Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 746,4 MEUR (1 510,2 MEUR), en ökning med 15,6 procent, organisk tillväxt var 11,6 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster har i det närmaste försvunnit och uppgick till 5,8 MEUR (119,3 MEUR). Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning ökade mycket starkt med 20,6 procent.



Förvärvad nettoomsättning uppgick till 86,2 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 0,4 procent, där en svagare ukrainsk hryvnia och indisk rupee uppvägs av en avsevärt starkare polsk zloty.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 1 197,7 MEUR (917,1 MEUR), en ökning med 30,6 procent. Den organiska tillväxten var stark och uppgick till 21,0 procent.



Antalet medlemmar ökade med 103 000 till 1 775 000 (1 672 000) vid årets slut.

Antal	31 dec 2023	31 dec 2022
Vårdkliniker	180	175
Sjukhus	40	41
Sängar	6 217	5 805
Fertilitetskliniker	30	28
Dentalkliniker	113	107
Tandläkarstolar	721	669
Gym	133	126
Övriga anläggningar	116	112
Medlemmar (tusental)	1 775	1 672

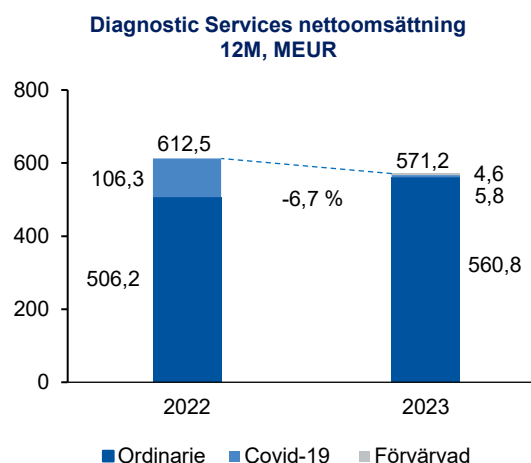
Förvärvad nettoomsättning uppgick till 81,6 MEUR.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 0,7 procent, där en avsevärt starkare polsk zloty kompenserade för en svagare indisk rupee.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 571,2 MEUR (612,5 MEUR), en minskning med 6,7 procent. Den organiska tillväxten var -2,5 procent. Organisk tillväxt exklusive covid-19-relaterad nettoomsättning uppgick till imponerande 16,6 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 5,8 MEUR (106,3 MEUR).

Verksamheten i Belarus avyttrades i februari 2023, i perioden inkluderas en månads nettoomsättning om 1,6 MEUR (20,6 MEUR).

Antalet laborietester uppgick till 119,2 miljoner (119,3 miljoner). Volymen exklusive covid-19-testning ökade med 4,1 procent. Antalet covid-19-tester uppgick till 0,4 miljoner (5,2 miljoner).



Antal	31 dec 2023	31 dec 2022
Laboratorier	118	104
Blodprovscentraler	892	876
Kliniker	27	27
Laboratorietest (miljoner), 12M	119,2	119,3

Tabellen ovan inkluderar operationella anläggningar. Per den 31 december 2023 fanns

det 2 laboratorier och 14 blodprovscentraler i Ukraina som inte var i drift (2 laboratorier och 34 blodprovscentraler den 31 december 2022).

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 4,6 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,0 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 avser nettoomsättning från försäkringsavtal (IFRS 17).

MEUR	Kv 4 2023	Kv 4 2022	För- ändring	Helår 2023	Helår 2022	För- ändring
Healthcare Services						
Nettoomsättning	324,4	259,0		1 197,7	917,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,4	-0,5		-1,4	-1,1	
Nettoomsättning från externa kunder	324,0	258,5	25,3 %	1 196,3	916,0	30,6 %
Fördelat per betalare:						
Offentlig	52,4	35,7	47,0 %	178,9	115,1	55,5 %
Privat:	271,6	222,8	21,9 %	1 017,4	800,9	27,0 %
Förbetald	101,1	80,6	25,4 %	375,2	301,3	24,5 %
Kontantbetald (FFS)	122,4	111,5	9,7 %	479,7	405,3	18,3 %
Övriga tjänster	48,1	30,7	57,1 %	162,5	94,3	72,3 %
Fördelat per land:						
Polen	213,5	164,6	29,7 %	778,7	592,7	31,4 %
Indien	48,0	44,0	9,2 %	184,8	166,0	11,4 %
Rumänien	32,6	25,8	25,8 %	121,4	95,2	27,4 %
Tyskland	13,1	10,8	21,5 %	48,0	10,8	i/m
Övriga länder	16,8	13,3	26,8 %	63,4	51,3	23,7 %
Diagnostic Services						
Nettoomsättning	143,1	143,9		571,2	612,5	
Segmentsinterna intäkter	-5,2	-4,7		-21,3	-18,5	
Nettoomsättning från externa kunder	137,9	139,2	-1,0 %	549,9	594,0	-7,4 %
Fördelat per betalare:						
Offentlig	46,4	47,5	-2,2 %	184,4	208,0	-11,3 %
Privat:	91,5	91,7	-0,3 %	365,5	386,0	-5,3 %
Kontantbetald (FFS)	88,7	81,7	8,4 %	348,2	335,9	3,7 %
Övriga tjänster	2,8	10,0	-71,9 %	17,3	50,1	-65,4 %
Fördelat per land:						
Tyskland	69,3	73,1	-5,3 %	274,0	313,4	-12,6 %
Rumänien	22,3	20,4	9,7 %	93,4	82,3	13,6 %
Ukraina	15,6	11,6	34,9 %	61,2	48,4	26,4 %
Polen	16,1	12,5	28,9 %	60,1	51,7	16,2 %
Övriga länder	14,6	21,6	-32,8 %	61,2	98,2	-37,7 %

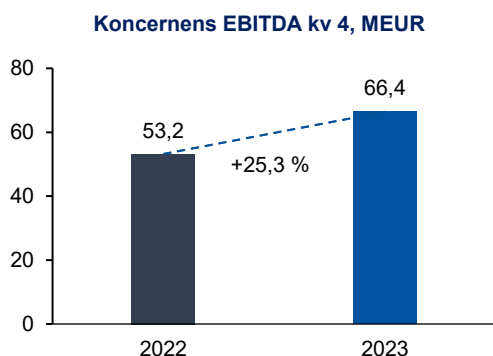
RESULTATUTVECKLING FJÄRDE KVARTALET 2023

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 117,2 procent till 19,0 MEUR (8,9 MEUR), en ökning med 10,1 MEUR. Rörelsemarginalen var 4,1 procent (2,2 procent).

Nettoresultatet uppgick till 8,6 MEUR (2,3 MEUR), en marginal på 1,9 procent (0,6 procent). Finansnettot uppgick till -8,9 MEUR (-5,6 MEUR), varav -14,5 MEUR (-10,4 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -6,3 MEUR (-6,1 MEUR) leasingskulder. Valutakursvinsterna uppgick till 4,5 MEUR (4,0 MEUR), varav 8,2 MEUR (4,7 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen då zlotyn stärktes.

Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,078 EUR (0,013 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 66,4 MEUR (53,2 MEUR), en ökning med 13,2 MEUR. EBITDA-marginalen var 14,4 procent (13,3 procent). Justerad EBITDA uppgick till 68,3 MEUR (57,9 MEUR), en marginal på 14,8 procent (14,5 procent).



EBITDAaL uppgick till 40,8 MEUR (30,1 MEUR), marginalen var 8,8 procent (7,5 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 42,7 MEUR (34,8 MEUR), marginalen var 9,2 procent (8,7 procent).

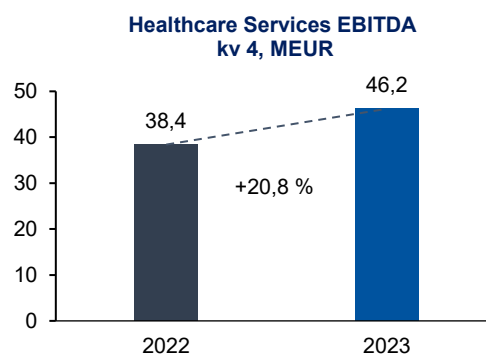
Jämförelsestörande poster

Fyra av de förvärv som genomförts tidigare år har inte uppnått sina prestationsmål/resultatmål. I kvartalet har tillhörande skuld för villkorad köpeskilling om 6,9 MEUR bokats bort i administrativa kostnader.

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

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

EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 20,8 procent till 46,2 MEUR (38,4 MEUR). EBITDA-marginalen minskade något till 14,3 procent (14,8 procent) till följd av flera större nya sjukhus i utvecklingsfas, särskilt det nya sjukhuset i Bukarest, vilket påverkade lönsamheten.



Medicinska kostnader i förhållande till nettoomsättning ökade till 84,2 procent (81,1 procent) på grund av högre kostnader för nystartade sjukhus, inflation och en något högre nyttjandegrad inom den arbetsgivarfinansierade verksamheten.

EBITDAaL uppgick till 27,1 MEUR (21,9 MEUR), en ökning med 5,2 MEUR. EBITDAaL-marginalen var 8,4 procent (8,4 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 27,6 MEUR (22,7 MEUR), marginalen var 8,5 procent (8,7 procent).

Medicover Hospitals India (MHI) har öppnat tre nya större enheter under de senaste 18 månaderna och ett stort greenfieldsjukhus har öppnats i Bukarest. Dessa fyra enheter har belastat EBITDAaL med -3,3 MEUR. Ytterligare ett indiskt sjukhus flyttades till en större enhet, vilket gav upphov till engångskostnader. I slutet av fjärde kvartalet 2023 (och början av första kvartalet 2024) minskade efterfrågan på sjukhusinläggningar i Indien av säsongsmässiga skäl.

De etablerade verksamheterna för slutenvård i Polen och Rumänien utvecklades väl och bidrog till ökad lönsamhet. Cluj-sjukhuset (Rumänien) har fortfarande en utspädande effekt på marginalerna. Det tidigare allmänsjukhuset i Bukarest har nu omstrukturerats för att enbart erbjuda vård till kvinnor och barn och har en god aktivitetsnivå.

Medicover Sports utvecklas fortsatt bra, med en ökande marknadsandel. Efterfrågan på träningsförmåner är fortfarande god och dessa förmånspaket säljs tillsammans med Medicovers sjukvårdsförmåner till samma kundgrupp. Integrationen av gymmen som förvärvades under 2022 och 2023 har gått bra och kommer även fortsättningsvis att bidra till förbättrade marginaler under 2024.

Överlag har nyttjandegraden i den arbetsgivarfinansierade verksamheten varit något högre i kvartalet. Kostnaden per utförd tjänst har ökat vilket främst förklaras av stigande lönekostnader till följd av inflation.

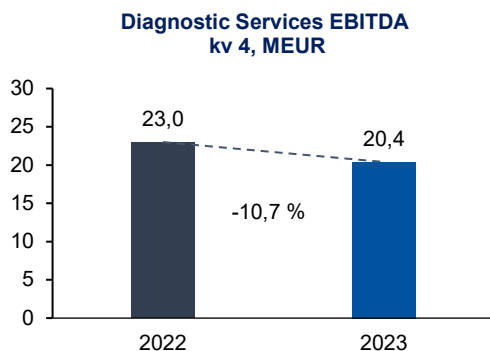
Rörelseresultatet ökade till 12,8 MEUR (9,6 MEUR), marginalen var 4,0 procent (3,7 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 20,4 MEUR (23,0 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,3 procent (15,9 procent).

EBITDAaL uppgick till 14,0 MEUR (16,5 MEUR), marginalen var 9,9 procent (11,4 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 14,5 MEUR (17,2 MEUR), marginalen var 10,2 procent (11,9 procent).

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

Rörelseresultatet uppgick till 7,2 MEUR (8,0 MEUR), marginalen var 5,1 procent (5,5 procent).



RESULTATUTVECKLING HELÅR 2023

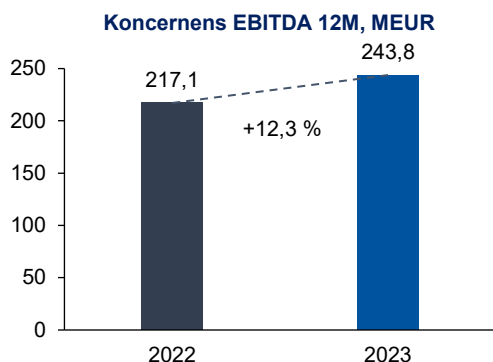
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 61,4 MEUR (55,2 MEUR), rörelsemarginalen var 3,5 procent (3,7 procent).

Nettoresultatet uppgick till 18,4 MEUR (13,7 MEUR), en vinstmarginal på 1,1 procent (0,9 procent). Övriga intäkter och kostnader på 8,0 MEUR (-3,2 MEUR) inkluderar huvudsakligen en vinst om 7,8 MEUR hänförlig till avyttringen av verksamheten i Belarus. Finansnettot uppgick till -45,9 MEUR (-32,7 MEUR), varav -51,4 MEUR (-34,5 MEUR) avsåg räntekostnader. Av räntekostnaderna avsåg -24,6 MEUR (-22,1 MEUR) leasingskulder. Valutakursvinster uppgick till 1,1 MEUR (-3,3 MEUR), varav -4,8 MEUR avsåg ackumulerade omräkningsdifferenser hänförliga till den avyttrade verksamheten i Belarus, och 9,6 MEUR (-2,3 MEUR) avsåg eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen.

Koncernen har redovisat en skattekostnad på -5,2 MEUR (-5,8 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats på 21,8 procent (29,6 procent).

Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,118 EUR (0,079 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 243,8 MEUR (217,1 MEUR). EBITDA-marginalen var 14,0 procent (14,4 procent). Justerad EBITDA uppgick till 253,9 MEUR (233,9 MEUR), en marginal på 14,5 procent (15,5 procent).



Flera större nya sjukhus i utvecklingsfas tynger fortsatt marginalerna och resultatmåten.

EBITDAaL uppgick till 144,9 MEUR (130,9 MEUR), marginalen var 8,3 procent (8,7 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 155,0 MEUR (147,7 MEUR), en marginal på 8,9 procent (9,8 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 återförts till övriga finansiella intäkter och kostnader (övrigt totalresultat har justerats positivt med motsvarande belopp). EBITDA för verksamheten i Belarus uppgick till 0,1 MEUR (4,0 MEUR).

Sex av de förvärv som genomförts tidigare år har inte uppnått sina prestationsmål/resultatmål. I tredje och fjärde kvartalet 2023 har tillhörande skuld för villkorad köpeskilling om 10,9 MEUR bokats bort i administrativa kostnader.

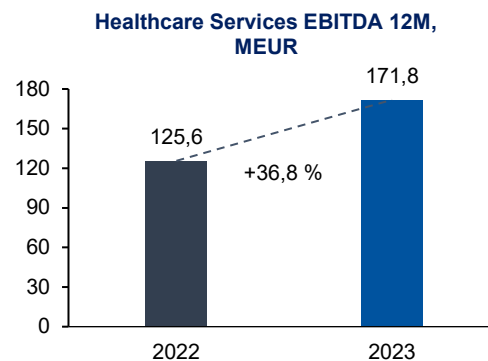
Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,7 MEUR (-7,2 MEUR).

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

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

EBITDA för **Healthcare Services** ökade mycket starkt till 171,8 MEUR (125,6 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,3 procent (13,7 procent).



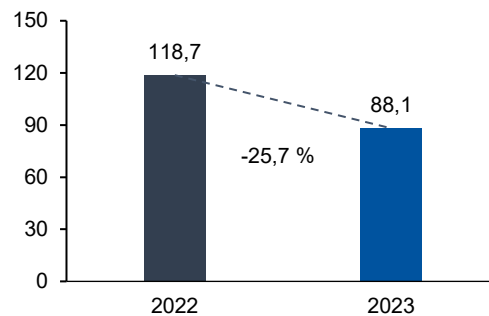
EBITDAaL uppgick till 98,6 MEUR (65,5 MEUR), marginalen var 8,2 procent (7,1 procent). Justerad

EBITDAaL uppgick till 101,5 MEUR (68,4 MEUR), marginalen var 8,5 procent (7,5 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 44,9 MEUR (25,4 MEUR), marginalen var 3,7 procent (2,8 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 88,1 MEUR (118,7 MEUR), EBITDA-marginalen var 15,4 procent (19,4 procent). Den lägre marginalen förklaras av minskningen av covid-19-relaterade tjänster. Underliggande EBITDA-marginal, exklusive covid-19-bidraget, var oförändrad med 15,4 procent (15,4 procent).

Diagnostic Services EBITDA 12M, MEUR



EBITDAaL uppgick till 62,7 MEUR (92,9 MEUR), marginalen var 11,0 procent (15,2 procent), där minskningen beror på en lägre volym av covid-19-tjänster. Underliggande EBITDAaL-marginal, exklusive covid-19, var 0,6 procentenheter högre, 10,9 procent (10,3 procent).

Justerad EBITDAaL uppgick till 65,2 MEUR (95,3 MEUR), marginalen var 11,4 procent (15,6 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 35,1 MEUR (58,9 MEUR), marginalen var 6,2 procent (9,6 procent).

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022 ¹⁾	För- ändring	Helår 2023	Helår 2022 ¹⁾	För- ändring
Medicover, MEUR						
Nettoomsättning	461,9	397,7	16 %	1 746,4	1 510,2	16 %
Rörelseresultat (EBIT)	19,0	8,9	117 %	61,4	55,2	11 %
Rörelsemarginal	4,1 %	2,2 %		3,5 %	3,7 %	
Nettoresultat	8,6	2,3	289 %	18,4	13,7	35 %
Vinstmarginal	1,9 %	0,6 %		1,1 %	0,9 %	
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,078	0,013	500 %	0,118	0,079	49 %
EBITDA	66,4	53,2	25 %	243,8	217,1	12 %
EBITDA-marginal	14,4 %	13,3 %		14,0 %	14,4 %	
Justerad EBITDA	68,3	57,9	18 %	253,9	233,9	9 %
Justerad EBITDA-marginal	14,8 %	14,5 %		14,5 %	15,5 %	
EBITDAaL	40,8	30,1	36 %	144,9	130,9	11 %
EBITDAaL-marginal	8,8 %	7,5 %		8,3 %	8,7 %	
Justerad EBITDAaL	42,7	34,8	23 %	155,0	147,7	5 %
Justerad EBITDAaL-marginal	9,2 %	8,7 %		8,9 %	9,8 %	
EBITA	23,3	15,4	53 %	82,6	80,9	2 %
EBITA-marginal	5,1 %	3,8 %		4,7 %	5,4 %	
Justerad EBITA	25,2	20,1	26 %	92,7	97,7	-5 %
Justerad EBITA-marginal	5,5 %	5,0 %		5,3 %	6,5 %	
EBITAaL	17,0	9,3	85 %	58,0	58,8	-1 %
EBITAaL-marginal	3,7 %	2,3 %		3,3 %	3,9 %	
Justerad EBITAaL	18,9	14,0	36 %	68,1	75,6	-10 %
Justerad EBITAaL-marginal	4,1 %	3,5 %		3,9 %	5,0 %	
Healthcare Services, MEUR						
Nettoomsättning	324,4	259,0	25 %	1 197,7	917,1	31 %
Rörelseresultat (EBIT)	12,8	9,6	35 %	44,9	25,4	77 %
Rörelsemarginal	4,0 %	3,7 %		3,7 %	2,8 %	
EBITDA	46,2	38,4	21 %	171,8	125,6	37 %
EBITDA-marginal	14,3 %	14,8 %		14,3 %	13,7 %	
EBITDAaL	27,1	21,9	24 %	98,6	65,5	50 %
EBITDAaL-marginal	8,4 %	8,4 %		8,2 %	7,1 %	
Justerad EBITDAaL	27,6	22,7	22 %	101,5	68,4	48 %
Justerad EBITDAaL-marginal	8,5 %	8,7 %		8,5 %	7,5 %	
EBITA	16,0	14,3	14 %	62,4	41,8	49 %
EBITA-marginal	5,0 %	5,5 %		5,2 %	4,6 %	
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 775	1 672	6 %	1 775	1 672	6 %
Diagnostic Services, MEUR						
Nettoomsättning	143,1	143,9	-1 %	571,2	612,5	-7 %
Rörelseresultat (EBIT)	7,2	8,0	-8 %	35,1	58,9	-40 %
Rörelsemarginal	5,1 %	5,5 %		6,2 %	9,6 %	
EBITDA	20,4	23,0	-11 %	88,1	118,7	-26 %
EBITDA-marginal	14,3 %	15,9 %		15,4 %	19,4 %	
EBITDAaL	14,0	16,5	-14 %	62,7	92,9	-32 %
EBITDAaL-marginal	9,9 %	11,4 %		11,0 %	15,2 %	
Justerad EBITDAaL	14,5	17,2	-15 %	65,2	95,3	-32 %
Justerad EBITDAaL-marginal	10,2 %	11,9 %		11,4 %	15,6 %	
EBITA	8,4	9,8	-15 %	38,9	68,2	-43 %
EBITA-marginal	5,9 %	6,9 %		6,8 %	11,1 %	
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	29,3	29,3	0 %	119,2	119,3	0 %

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

KASSAFLÖDE

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 53,6 MEUR (51,5 MEUR) och utgjorde därmed 80,4 procent av EBITDA (97,1 procent). Betald skatt uppgick till 9,1 MEUR (5,0 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 11,1 MEUR (10,3 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42,5 MEUR (41,2 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar var något högre än i tidigare kvartal 2023 och uppgick till 36,6 MEUR (40,8 MEUR), varav cirka 70 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 30 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringar till 26,7 MEUR (25,7 MEUR) och i Diagnostic Services till 9,9 MEUR (15,1 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 3,2 MEUR (41,4 MEUR) och avsåg ett förvärv under kvartalet och betalningar för tidigare genomförda transaktioner.

Nettoförändringen i lån uppgick till 42,4 MEUR (31,8 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 17,0 MEUR (13,9 MEUR). Betald ränta uppgick till 16,4 MEUR (10,5 MEUR), varav 6,3 MEUR (6,1 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 0,1 MEUR till 50,8 MEUR.

Helår

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 219,4 MEUR (209,8 MEUR) och utgjorde därmed 89,9 procent av EBITDA (96,7 procent). Betald skatt uppgick till 28,8 MEUR (19,1 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 14,4 MEUR (39,6 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 205,0 MEUR (170,2 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 110,5 MEUR (140,6 MEUR), varav cirka 69 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 31 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringar till 81,0 MEUR (94,6 MEUR) och i Diagnostic Services till 29,5 MEUR (46,0 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 19,6 MEUR (229,1 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under året och betalningar för tidigare genomförda transaktioner. Netto 13,6 MEUR erhöles kontant under första kvartalet för den avyttrade verksamheten i Belarus.

Nettoförändringen i lån uppgick till 64,6 MEUR (89,4 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 65,5 MEUR (50,6 MEUR). Betald ränta uppgick till 46,5 MEUR (32,4 MEUR), varav 24,6 MEUR (22,1 MEUR) avsåg leasingskulder. En utdelning på 17,9 MEUR (17,8 MEUR) utbetalades till aktieägarna.

Likvida medel ökade med 11,5 MEUR till 50,8 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2023 till 528,3 MEUR (508,5 MEUR). Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar en negativ förändring om 13,5 MEUR hänförlig till förändring av verkligt värde på likviditetsåtagandet för sälloptioner 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 31,0 MEUR främst hänförligt till den stärkta polska zlotyn.

Varulager uppgick till 59,4 MEUR (58,2 MEUR).

Placeringar i statsobligationer med kort löptid uppgick till 8,9 MEUR (8,7 MEUR).

Lån uppgick till 564,9 MEUR (515,7 MEUR). Lån till fast ränta uppgick till 235,0 MEUR (235,0 MEUR), ej räntebärande lån (uppskjuten köpeskilling/skuld för villkorad köpeskilling) uppgick till 18,7 MEUR (36,0 MEUR).

Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 505,2 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 3,3x (3,2x vid utgången av 2022).

Koncernen har emitterat företagscertifikat motsvarande 102,0 MEUR (13,4 MEUR) inom ramen för det sociala företagscertifikatprogrammet på totalt 2 miljarder SEK. Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på

240,0 MEUR, samt likvida medel och kortfristiga placeringar på 59,7 MEUR, totalt 299,7 MEUR (263,3 MEUR).

Leasingskulder uppgick till 438,8 MEUR (424,3 MEUR). Ökningen förklaras främst av nya enheter under perioden.

Summa finansiella skulder uppgick till 1 003,7 MEUR (940,0 MEUR).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och årets resultat uppgick till 12,2 MEUR (-4,2 MEUR). Resultat från andelar i koncernföretag uppgick till 29,3 MEUR (10,8 MEUR), varav 9,8 MEUR (9,7 MEUR) är hänförligt till kostnader för det långfristiga prestationsbaserade aktieprogrammet (Planen 2018) som vidarefakturerats. Andelar i dotterföretag har minskat med 70 MEUR jämfört med den 31 december 2022 till följd av att överkursfonden i Medicover Holding SA

reducerades och återbetalades till Medicover AB. Per den 31 december 2023 hade 102,0 MEUR (13,4 MEUR) emitterats inom ramen för det socialt hållbara företagscertifikatprogrammet. Det kapital som erhållits genom programmet har lånats ut till moderbolagets enda dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner. Den 31 december 2023 uppgick moderbolagets eget kapital till 600,2 MEUR (596,9 MEUR).

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 0,12 EUR (0,12 EUR) per aktie för räkenskapsåret 2023. Beslutet är villkorat av aktieägarnas godkännande på årsstämman den 26 april 2024.

Den föreslagna utdelningen motsvarar 102 procent av årets resultat, är högre än vad utdelningspolicyn

stipulerar och uppgår till totalt 18,0 MEUR. Enligt styrelsens bedömning är det, baserat på bolagets finansiella ställning och framtida utveckling, möjligt att hålla fast vid samma utdelning som föregående år. Om förslaget antas är planerad avstämningsdag för aktieutdelning den 30 april, och utdelningen kommer att utbetalas av Euroclear den 8 maj.

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, förlust av hälsodata, försäkringsrisk, IT-systemfel, marknadsrisk, risk rörande medicinska licenser, certifieringar och ackrediteringar, medicinsk

kvalitet, naturkatastrof/force majeure, pandemi och smittspridning av sjukdom.

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

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

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

Miljörisker – såsom klimatförändring.

Per den 31 december 2023 föreligger inga kritiska risker medan två risker bedöms vara höga (möjligheten att rekrytera och behålla personal samt väpnad konflikt). De risker som har identifierats vid 2023 års utgång är i alla väsentliga avseenden beskrivna i avsnittet "Risker och riskhantering" (sidorna 78–86) i årsredovisningen för 2022.

Styrelsen och Vd försäkrar att bokslutskommunikén för perioden januari–december 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 9 februari 2024

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 9 februari 2024 kl. 07.45 CET. Bokslutskommunikén samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

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

Adress

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

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

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

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

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022 ¹⁾	Helår 2023	Helår 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	461,9	397,7	1 746,4	1 510,2
Rörelsekostnader				
Kostnader för medicinska tjänster	-375,9	-315,2	-1 387,0	-1 174,9
Bruttoresultat	86,0	82,5	359,4	335,3
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-21,5	-18,2	-77,9	-66,5
Administrationskostnader	-45,5	-55,4	-220,1	-213,6
Rörelseresultat (EBIT)	19,0	8,9	61,4	55,2
Övriga intäkter och kostnader	0,3	-0,3	8,0	-3,2
Ränteintäkter	1,1	0,8	4,4	2,7
Räntekostnader	-14,5	-10,4	-51,4	-34,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader	4,5	4,0	1,1	-0,9
Summa finansiella poster	-8,9	-5,6	-45,9	-32,7
Resultat från andelar i intresseföretag	-	0,1	0,1	0,2
Resultat före skatt	10,4	3,1	23,6	19,5
Skatt	-1,8	-0,8	-5,2	-5,8
Periodens resultat	8,6	2,3	18,4	13,7
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	11,6	2,0	17,6	11,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-3,0	0,3	0,8	1,9
Periodens resultat	8,6	2,3	18,4	13,7
Resultat per aktie				
Före/efter utspädning, EUR	0,078	0,013	0,118	0,079

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022 ¹⁾	Helår 2023	Helår 2022 ¹⁾
Periodens resultat	8,6	2,3	18,4	13,7
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	23,0	-5,8	31,0	-19,9
Kassaflödessäkring	-1,6	1,1	-1,0	1,3
Skatt hänförlig till dessa poster	-0,2	0,3	-0,2	0,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	21,2	-4,4	29,8	-18,3
Summa totalresultat för perioden	29,8	-2,1	48,2	-4,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	33,5	1,5	47,7	-4,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-3,7	-3,6	0,5	-0,2
Summa totalresultat för perioden	29,8	-2,1	48,2	-4,6

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	31 dec 2023	31 dec 2022 ¹⁾
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	517,0	495,9
Övriga immateriella tillgångar	122,2	126,0
Materiella anläggningstillgångar	464,1	445,0
Nyttjanderättstillgångar	411,6	395,6
Uppskjutna skattefordringar	27,3	16,2
Andelar i intresseföretag	0,8	0,8
Andra fordringar	0,6	0,0
Övriga finansiella tillgångar	16,4	18,5
Summa anläggningstillgångar	1 560,0	1 498,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	59,4	58,2
Övriga finansiella tillgångar	4,7	0,0
Kundfordringar och övriga fordringar	257,5	226,9
Kortfristiga placeringar	8,9	8,7
Likvida medel	50,8	40,4
Summa omsättningstillgångar	381,3	334,2
Summa tillgångar	1 941,3	1 832,2
EGET KAPITAL		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	496,5	472,4
Innehav utan bestämmande inflytande	31,8	36,1
Summa eget kapital	528,3	508,5
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Lån	406,4	473,4
Leasingskulder	368,2	364,7
Uppskjutna skatteskulder	41,2	42,0
Avsättningar	2,2	1,9
Övriga finansiella skulder	94,4	82,4
Övriga skulder	-	2,9
Summa långfristiga skulder	912,4	967,3
Kortfristiga skulder		
Lån	158,5	42,3
Leasingskulder	70,6	59,6
Förutbetalda intäkter	9,8	7,3
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	25,1	18,9
Aktuell skatteskuld	13,3	25,5
Övriga finansiella skulder	18,7	20,5
Leverantörsskulder och övriga skulder	204,6	182,3
Summa kortfristiga skulder	500,6	356,4
Summa skulder	1 413,0	1 323,7
Summa eget kapital och skulder	1 941,3	1 832,2



MEDICOVER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MEUR	Aktie- kapital	Egna aktier	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Reserv för säljoptioner innehav utan bestämmande inflytande	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Övrig reserv	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 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	-	-	-	11,8	-	-	-	-	11,8	1,9	13,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-17,5	1,3	-	-16,2	-2,1	-18,3
Summa totalresultat för perioden, omräknat	-	-	-	11,8	-	-17,5	1,3	-	-4,4	-0,2	-4,6
Transaktioner med ägare:											
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,5	3,5
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-11,9	-	-	-	-	-11,9	-5,4	-17,3
Ökning av aktiekapital/lämnad utdelning hänf. till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,9	-0,9
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-18,1	-	-	-	-18,1	-5,4	-23,5
Utdelning	-	-	-	-17,8	-	-	-	-	-17,8	-	-17,8
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	3,5	-	-	-	-3,5	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	9,0	9,0	-	9,0
Summa transaktioner med ägare	-	0,1	-0,1	-26,2	-18,1	-	-	5,5	-38,8	-8,2	-47,0
Eget kapital per den 31 december 2022, omräknat	30,4	-0,6	458,6	124,9	-96,3	-66,7	1,3	20,8	472,4	36,1	508,5

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 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	-	-	-	17,6	-	-	-	-	17,6	0,8	18,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	31,1	-1,0	-	30,1	-0,3	29,8
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	17,6	-	31,1	-1,0	-	47,7	0,5	48,2
Transaktioner med ägare:											
Nyemission	0,3	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	0,3
Förvärv av egna aktier	-	-0,3	-	-	-	-	-	-	-0,3	-	-0,3
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,8	-0,8
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-1,1	-	-	-	-	-1,1	-2,2	-3,3
Utdelning hänf. till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-13,5	-	-	-	-13,5	-1,7	-15,2
Utdelning	-	-	-	-17,9	-	-	-	-	-17,9	-	-17,9
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	5,0	-	-	-	-5,0	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	8,9	8,9	-	8,9
Summa transaktioner med ägare	0,3	-0,2	-0,1	-14,0	-13,5	-	-	3,9	-23,6	-4,8	-28,4
Eget kapital per den 31 december 2023	30,7	-0,8	458,5	128,5	-109,8	-35,6	0,3	24,7	496,5	31,8	528,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022 ¹⁾	Helår 2023	Helår 2022 ¹⁾
Resultat före skatt	10,4	3,1	23,6	19,5
Justeringar för:				
Avskrivningar och nedskrivningar	47,4	44,3	182,4	161,9
Aktierelaterade ersättningar	1,7	2,7	9,4	9,6
Räntenetto	13,4	9,6	47,0	31,8
Orealiserade valutaeffekter	-4,9	-4,7	-6,5	3,9
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-5,3	1,5	-7,7	2,2
Betald inkomstskatt	-9,1	-5,0	-28,8	-19,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	53,6	51,5	219,4	209,8
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-5,5	3,4	-5,1	12,7
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-14,7	-12,9	-29,1	-26,7
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	9,1	-0,8	19,8	-25,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42,5	41,2	205,0	170,2
Investeringsverksamhet:				
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-36,6	-40,8	-110,5	-140,6
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	1,4	3,0
Utdelning från intresseföretag	-	0,0	0,1	0,1
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	-	0,0	-	-0,5
Ersättning vid avyttring av övriga finansiella tillgångar	-	0,5	-	0,5
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-3,2	-41,4	-19,6	-229,1
Avyttring av dotterföretag, netto likvida medel	0,4	-	14,0	-
Beviljade lån	-7,6	0,0	-7,6	0,0
Erhållen amortering beviljade lån	0,0	-	0,1	-
Förvärv av kortfristiga placeringar	-5,6	-5,2	-21,0	-6,3
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	4,2	2,0	19,4	186,4
Erhållen ränta	1,0	0,3	3,9	1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47,2	-84,3	-119,8	-184,8
Finansieringsverksamhet:				
Nyemission, netto transaktionskostnader	0,3	-	0,3	-
Förvärv av egna aktier	-0,3	-	-0,3	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	0,0	-4,6	-7,7
Amortering av lån	-128,8	-58,1	-397,3	-434,7
Upptagna lån	171,2	89,9	461,9	524,1
Amortering av leasingskuld	-17,0	-13,9	-65,5	-50,6
Betald ränta	-16,4	-10,5	-46,5	-32,4
Utdelning	-	-	-17,9	-17,8
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-3,3	-1,5	-3,8	-6,0
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	-	0,0	-	0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,8	5,9	-73,7	-24,3
Summa kassaflöde	0,1	-37,2	11,5	-38,9
Likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	52,5	77,3	40,4	81,9
Kursdifferens i likvida medel	-1,8	0,3	-1,1	-2,6
Likvida medel vid periodens utgång	50,8	40,4	50,8	40,4
Förändring i likvida medel	0,1	-37,2	11,5	-38,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	0,5	0,3	0,9	0,7
Rörelsekostnader	-4,2	-4,9	-16,0	-15,5
Rörelseresultat	-3,7	-4,6	-15,1	-14,8
Resultat från andelar i koncernföretag	24,7	1,1	29,3	10,8
Ränteintäkter/kostnader från koncernföretag	0,0	-0,9	0,2	0,1
Räntekostnader	-0,8	0,0	-2,4	-0,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,1	0,0	0,2	0,0
Resultat före skatt	20,3	-4,4	12,2	-4,2
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	20,3	-4,4	12,2	-4,2

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	31 dec 2023	31 dec 2022
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Andelar i dotterföretag	514,8	584,8
Summa anläggningstillgångar	514,8	584,8
Kortfristiga fordringar	191,6	28,5
Kassa och bank	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	191,6	28,5
Summa tillgångar	706,4	613,3
Bundet eget kapital	30,7	30,4
Fritt eget kapital	569,5	566,5
Summa eget kapital	600,2	596,9
Kortfristiga skulder	106,2	16,4
Summa skulder	106,2	16,4
Summa eget kapital och skulder	706,4	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.

Ändringen av IAS 12 *Inkomstskatter: Internationell skattereform – Pelare två modellregler* gäller från 1 januari 2023. Ändringen innebär att IAS 12 ska tillämpas på skatteregler som är beslutade (eller i praktiken beslutade) för att implementera modellregler för pelare två. Reglerna inför en global lägsta effektiv inkomstskatt om 15 procent för lågskatteländer. Koncernens verksamhet i länder med lägre skattesats än 15 procent är begränsad. Enligt pelare två kvalificerar Medicover AB som ett delvis ägt moderföretag och 'Income Inclusion Rules' (IRR) kommer att tillämpas avseende

dotterföretagen. Koncernen förväntar sig inte att IIR eller UTPR (Undertaxed Profits Rule) kommer att leda till väsentliga skatteeffekter för räkenskapsåret 2024 eftersom OECD:s övergångsregler CbCR safe harbor kan tillämpas. Koncernen tillämpar undantaget från att redovisa uppskjuten skatt som uppkommer till följd av pelare två.

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.

Ändringar i standarder som träder i kraft från och med 1 januari 2024 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Upprättandet av delårsrapporter innebär att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar görs. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. I december 2023 ingick Medicover ett avtal om att förvärva andelar i innehav utan bestämmande inflytande om 7,5 procent (ekonomiskt intresse 23,3 procent) i ett av koncernens tyska dotterföretag med ikraftträdande i januari 2024. Då transaktionen inte bedömdes reflektera den reella ekonomiska innebörden, har den redovisats utifrån dess innebörd (skuld för uppskjuten köpeskilling) istället för dess legala form (ersättningsavtal) vid slutförandet i januari 2024. Skulden för uppskjuten köpeskilling amorteras över 10 år. Se not 6 c.

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	Okt-dec 2023				Okt-dec 2022 ¹⁾			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	324,4	143,1	0,2		259,0	143,9	0,5	
Segmentsinterna intäkter	-0,4	-5,2	-0,2		-0,5	-4,7	-0,5	
Nettoomsättning från externa kunder	324,0	137,9	0,0	461,9	258,5	139,2	0,0	397,7
Per betalare:								
Privat	271,6	91,5	0,0	363,1	222,8	91,7	0,0	314,5
Offentlig	52,4	46,4	0,0	98,8	35,7	47,5	-	83,2
Per land:								
Polen	213,5	16,1	0,0	229,6	164,6	12,5	0,0	177,1
Tyskland	13,1	69,3	-	82,4	10,8	73,1	-	83,9
Rumänien	32,6	22,3	-	54,9	25,8	20,4	-	46,2
Indien	48,0	-	-	48,0	44,0	-	-	44,0
Ukraina	2,1	15,6	-	17,7	1,9	11,6	-	13,5
Övriga länder	14,7	14,6	0,0	29,3	11,4	21,6	0,0	33,0
Rörelseresultat	12,8	7,2	-1,0	19,0	9,6	8,0	-8,7	8,9
<i>Marginal</i>	4,0 %	5,1 %		4,1 %	3,7 %	5,5 %		2,2 %
Avskrivningar och nedskrivningar	33,4	13,2	0,8	47,4	28,8	15,0	0,5	44,3
EBITDA	46,2	20,4	-0,2	66,4	38,4	23,0	-8,2	53,2
<i>Marginal</i>	14,3 %	14,3 %		14,4 %	14,8 %	15,9 %		13,3 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-13,7	-5,5	-0,1	-19,3	-11,4	-5,5	-0,1	-17,0
Ränta på leasingskulder	-5,4	-0,9	0,0	-6,3	-5,1	-1,0	0,0	-6,1
Segmentresultat: EBITDAaL	27,1	14,0	-0,3	40,8	21,9	16,5	-8,3	30,1
<i>Marginal</i>	8,4 %	9,9 %		8,8 %	8,4 %	11,4 %		7,5 %
Övriga intäkter och kostnader				0,3				-0,3
Räntenetto				-13,4				-9,6
Övriga finansiella intäkter och kostnader				4,5				4,0
Resultat från andelar i intresseföretag				-				0,1
Skatt				-1,8				-0,8
Periodens resultat				8,6				2,3

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

	Jan-dec 2023				Jan-dec 2022 ¹⁾			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	1 197,7	571,2	0,4		917,1	612,5	0,8	
Segmentsinterna intäkter	-1,4	-21,3	-0,2		-1,1	-18,5	-0,6	
Nettoomsättning från externa kunder	1 196,3	549,9	0,2	1 746,4	916,0	594,0	0,2	1 510,2
Per betalare:								
Privat	1 017,4	365,5	0,2	1 383,1	800,9	386,0	0,2	1 187,1
Offentlig	178,9	184,4	0,0	363,3	115,1	208,0	-	323,1
Per land:								
Polen	778,7	60,1	0,0	838,8	592,7	51,7	0,0	644,4
Tyskland	48,0	274,0	-	322,0	10,8	313,4	-	324,2
Rumänien	121,4	93,4	-	214,8	95,2	82,3	-	177,5
Indien	184,8	-	-	184,8	166,0	-	-	166,0
Ukraina	8,0	61,2	-	69,2	6,7	48,4	-	55,1
Övriga länder	55,4	61,2	0,2	116,8	44,6	98,2	0,2	143,0
Rörelseresultat	44,9	35,1	-18,6	61,4	25,4	58,9	-29,1	55,2
<i>Marginal</i>	3,7 %	6,2 %		3,5 %	2,8 %	9,6 %		3,7 %
Avskrivningar och nedskrivningar	126,9	53,0	2,5	182,4	100,2	59,8	1,9	161,9
EBITDA	171,8	88,1	-16,1	243,8	125,6	118,7	-27,2	217,1
<i>Marginal</i>	14,3 %	15,4 %		14,0 %	13,7 %	19,4 %		14,4 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-52,2	-21,8	-0,3	-74,3	-41,8	-22,0	-0,3	-64,1
Ränta på leasingskulder	-21,0	-3,6	0,0	-24,6	-18,3	-3,8	0,0	-22,1
Segmentresultat: EBITDAaL	98,6	62,7	-16,4	144,9	65,5	92,9	-27,5	130,9
<i>Marginal</i>	8,2 %	11,0 %		8,3 %	7,1 %	15,2 %		8,7 %
Övriga intäkter och kostnader				8,0				-3,2
Räntenetto				-47,0				-31,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader				1,1				-0,9
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,2
Skatt				-5,2				-5,8
Periodens resultat				18,4				13,7

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

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2023 till 30,7 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	-194 400	194 400		
Konvertering av C-aktier till B-aktier		603 016	-603 016	
31 december 2022	77 374 876	71 578 691	2 981 628	151 935 195
1 januari 2023	77 374 876	71 578 691	2 981 628	151 935 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-703 500	703 500		
Konvertering av C-aktier till B-aktier		698 806	-698 806	
Nyemission			1 600 000	1 600 000
31 december 2023	76 671 376	72 980 997	3 882 822	153 535 195

*Innehav i egna aktier

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

Antalet aktier som används för att beräkna vinst per aktie före utspädning var 149 652 373 (148 953 567) för kvartalet och 149 361 363 (148 712 361) för året. Antalet aktier som används för att beräkna vinst per aktie efter utspädning var 149 652 373 (148 953 567) för kvartalet och för året.

I november genomfördes en nyemission av 1,6 miljoner C-aktier som omedelbart återköptes i syfte att användas för de långfristiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. Nyemissionen ökade aktiekapitalet med 0,3 MEUR.

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. Rörelseförvärv

Under året har koncernen gjort mindre förvärv inom båda segmenten i Polen, Tyskland och Bulgarien

(dental/gym/laboratorium/medicinskt center).
Förvärven bedöms inte vara individuellt väsentliga.

Följande tabell anger preliminär förvärvanalys.

MEUR	Totalt
Identifierbara tillgångar, netto	3,1
Goodwill	11,0
Summa köpeskillning	14,1
Förvärvade likvida medel	-0,3
Villkorad köpeskillning	-2,8
Uppskjuten köpeskillning	-1,0
Icke-kassaflödespåverkande förändringar	0,4
Kassaflöde från innevarande års rörelseförvärv, netto förvärvade likvida medel	10,4
Betalning hänförlig till tidigare års rörelseförvärv	9,2
Kassaflöde från rörelseförvärv, netto förvärvade likvida medel	19,6

I koncernens resultaträkning 2023 ingick nettoomsättning med 8,1 MEUR och nettoresultat med 0,3 MEUR hänförligt till årets rörelseförvärv. Om förvärven hade skett den 1 januari 2023, så

skulle nettoomsättningen ha varit 4,7 MEUR högre och nettoresultatet skulle ha varit 0,1 MEUR högre.

Förvärvsrelaterade kostnader (ingår i administrationskostnader) uppgick till -0,7 MEUR.

5. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -9,2 MEUR (-6,8 MEUR) i kvartalet och till -34,2 MEUR (-32,7 MEUR) för året. Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till

0,2 MEUR (0,3 MEUR) i kvartalet och till 0,5 MEUR (1,2 MEUR) för året. Per 31 december 2023 uppgick leverantörsskulder till 6,7 MEUR (6,2 MEUR).

6. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	31 dec 2023			31 dec 2022		
		Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa	Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Kortfristiga placeringar	-	8,9	8,9	-	8,7	8,7
	Valutaswappar	-	2,4	2,4	-	-	-
a)	Övriga finansiella tillgångar	2,3	-	2,3	2,2	-	2,2
	Summa	2,3	11,3	13,6	2,2	8,7	10,9
	Ränteswap - säkringsinstrument	0,6	-	0,6	1,0	-	1,0
	Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	2,9	11,3	14,2	3,2	8,7	11,9
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde						
	Övriga finansiella tillgångar	13,5	2,3	15,8	15,3	0,0	15,3
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	219,4	219,4	-	186,4	186,4
	Summa	13,5	221,7	235,2	15,3	186,4	201,7
	Likvida medel	-	50,8	50,8	-	40,4	40,4
	Summa finansiella tillgångar	16,4	283,8	300,2	18,5	235,5	254,0
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
	Valutaswappar	-	-	-	-	0,2	0,2
b)	Skuld för villkorad köpeskilling ²⁾	8,0	3,2	11,2	18,5	6,7	25,2
	Summa	8,0	3,2	11,2	18,5	6,9	25,4
	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital) ³⁾	93,6	15,8	109,4	81,7	15,0	96,7
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	101,6	19,0	120,6	100,2	21,9	122,1
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
	Upplåning ²⁾	393,3	152,9	546,2	447,7	32,0	479,7
	Leasingskulder	368,2	70,6	438,8	364,7	59,6	424,3
	Övriga finansiella skulder	0,8	2,9	3,7	0,7	5,5	6,2
	Leverantörsskulder och andra finansiella skulder ¹⁾	-	71,6	71,6	-	64,4	64,4
	Uppskjuten köpeskilling ²⁾	5,1	2,4	7,5	7,2	3,6	10,8
	Summa	767,4	300,4	1 067,8	820,3	165,1	985,4
	Summa finansiella skulder	869,0	319,4	1 188,4	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 som övriga finansiella skulder i rapport över finansiell ställning.

Med undantag för schuldscheinlånen 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 schuldscheinlånen till fast ränta uppgick till 235,0 MEUR (235,0 MEUR) och verkligt värde till 207,1 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 8,9 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 2,3 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:

– I december 2023 ingick Medicover ett avtal om att förvärva andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande om 7,5 procent (ekonomiskt intresse 23,3 procent) i ett av

koncernens tyska dotterföretag för 41,1 MEUR. Transaktionen träder i kraft i januari 2024.

Likviditetsåtagandet för säljoptionerna som uppgick till 26,1 MEUR i tredje kvartalet 2023 ökade därför till 41,1 MEUR vid årets slut. 15,8 MEUR erläggs kontant i första kvartalet 2024. 25,3 MEUR kommer att redovisas som uppskjuten köpeskilling och amorteras över 10 år till 2033. Säljoptionerna upphör i samband med att transaktionen slutförs i januari. Säljaren kommer att fortsätta sin anställning inom koncernen och ersättning för framtida tjänster redovisas som lönekostnad. Det finns prestationsvillkor knutna till den uppskjutna skulden som har beaktats vid värderingen.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i MHI uppgick till 58,0 MEUR (54,4 MEUR). Hälften av säljoptionerna kan nyttjas från juni 2025 och den andra hälften (vilket motsvarar 35,7 MEUR) från juni 2027.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Herzegovina uppgick till 10,3 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 inlösenstidpunkten och diskonteringsräntan som tillämpats på det nominella värdet.

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

Beskrivning	Verkligt värde (MEUR)			Indata		Känslighet
	31 dec 2023	31 dec 2022		31 dec 2023	31 dec 2022	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Tyskland)	41,1	25,8	Vinstökningsfaktor Riskjusterad diskonteringsränta	- 3,8 %	2,0 % 1,5 %	- -
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI, Indien)	58,0	54,4	6-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	33,1 % 13,4 %	47,6 % 13,8 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 6,0 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 1,4 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Norge)	4,0	10,2	4-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	2,6 % 8,3 %	29,7 % 7,6 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 0,0 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,1 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag på Cypern)	5,8	5,9	5-års prognos för nettoomsättning Riskjusterad diskonteringsränta	8,6 % 10,7 %	12,9 % 13,7 %	+10 procentenheter högre nettoomsättning = ingen förändring -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,2 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande avseende dotterföretag i Bosnien-Herzegovina)	0,5	0,4	Riskjusterad diskonteringsränta	17,8 %	22,3 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	11,2	25,2	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8 %	5,5-11,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,2 MEUR

De prognoser som används för att värdera säljoptionerna (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande) till verkligt värde har uppdaterats för att återspegla ledningens bedömning av framtida resultat och ekonomisk miljö. Från fjärde kvartalet 2023 motsvaras riskjusterad diskonteringsränta (vid värdering av säljoptionerna) av kostnad för finansiering med eget kapital.

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

7. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	31 dec 2023	31 dec 2022
Långfristiga lån	406,4	473,4
Kortfristiga lån	158,5	42,3
Summa lån	564,9	515,7
Avgår: kortfristiga placeringar	-8,9	-8,7
Avgår: likvida medel	-50,8	-40,4
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	505,2	466,6
Långfristiga leasingskulder	368,2	364,7
Kortfristiga leasingskulder	70,6	59,6
Summa leasingskulder	438,8	424,3
Summa finansiella skulder	1 003,7	940,0
Avgår: kortfristiga placeringar	-8,9	-8,7
Avgår: likvida medel	-50,8	-40,4
Finansiell nettoskuld	944,0	890,9

MEUR	31 dec 2023	31 dec 2022
Övriga finansiella skulder		
Långfristiga	94,4	82,4
Kortfristiga	18,7	20,5
Summa	113,1	102,9