

DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2024

- Intäkterna uppgick till 498,8 MEUR (419,3 MEUR), en ökning med 18,9 procent, organisk tillväxt var 14,2 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 19,0 MEUR (10,7 MEUR), en ökning med 78,0 procent. Rörelsemarginalen var 3,8 procent (2,6 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 6,5 MEUR (2,1 MEUR), en vinstmarginal på 1,3 procent (0,5 procent).
- EBITDA uppgick till 67,2 MEUR (54,3 MEUR), en ökning med 23,9 procent. EBITDA-marginalen var 13,5 procent (12,9 procent).
- EBITDAaL uppgick till 40,6 MEUR (30,6 MEUR), en ökning med 32,8 procent. EBITDAaL-marginalen var 8,1 procent (7,3 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 78,5 MEUR (61,4 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,041 EUR (0,010 EUR).

INTÄKTER OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 1 2024	Kv 1 2023	För- ändring	R12 ¹⁾	Helår 2023
Intäkter	498,8	419,3	19 %	1 825,9	1 746,4
Rörelseresultat (EBIT)	19,0	10,7	78 %	69,7	61,4
Rörelsemarginal	3,8 %	2,6 %		3,8 %	3,5 %
Nettoresultat	6,5	2,1	199 %	22,8	18,4
Vinstmarginal	1,3 %	0,5 %		1,2 %	1,1 %
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,041	0,010	310 %	0,149	0,118
EBITDA	67,2	54,3	24 %	256,7	243,8
EBITDA-marginal	13,5 %	12,9 %		14,1 %	14,0 %
Justerad EBITDA	70,1	57,4	22 %	266,6	253,9
Justerad EBITDA-marginal	14,1 %	13,7 %		14,6 %	14,5 %
EBITDAaL	40,6	30,6	33 %	154,9	144,9
EBITDAaL-marginal	8,1 %	7,3 %		8,5 %	8,3 %
Justerad EBITDAaL	43,5	33,7	29 %	164,8	155,0
Justerad EBITDAaL-marginal	8,7 %	8,0 %		9,0 %	8,9 %
EBITA	23,8	16,0	49 %	90,4	82,6
EBITA-marginal	4,8 %	3,8 %		5,0 %	4,7 %

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

¹⁾ R12: Rullande tolv månader (1 april 2023–31 mars 2024).

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 intäkter 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 rapportera en stark start på året med god efterfrågan i våra verksamheter, en stabil marginalökning och ett starkt kassaflöde.

Intäkterna omräknat på årsbasis uppgår till strax under 2 miljarder euro. För att sätta vår tillväxt i ett historiskt perspektiv så tog det oss 25 år att nå vårt första kvartal med intäkter om en miljard euro på årsbasis, från starten sommaren 1995 till tredje kvartalet 2020, och sedan tog det oss tre och ett halvt år att nå dagens nivå.

Båda divisionerna har utvecklats väl. I Healthcare Services har antalet medlemmar ökat med historiskt starka 54 000, den näst största medlemstillväxten i ett kvartal sedan börsintroduktionen. Det speglar en stark efterfrågan på våra tjänster på starka arbetsmarknader. Diagnostic Services redovisar också en kraftig volymtillväxt där antalet laboratorietester har ökat med 13,7 procent, och om man räknar bort resterande covid-19-volym och den

avytttrade verksamheten i Belarus från jämförelsesiffrorna, ökade testvolymen med sunda 17,4 procent.

Under kvartalet noterade vi även en stabil marginalökning för båda divisionerna, vilket speglar ett bättre kapacitetsutnyttjande och förbättrad effektivitet.

Kvartalets intäkter fortsatte att öka starkt och steg 18,9 procent till 498,8 MEUR (419,3 MEUR), med en organisk tillväxt på 14,2 procent. Kontantbetald vård och övriga tjänster (Fee-For-Service, FFS) ökade under kvartalet med 12,3 procent och utgör nu 57 procent av de totala intäkterna.

EBITDA uppgick till 67,2 MEUR (54,3 MEUR) i kvartalet, en ökning med 23,9 procent, motsvarande en EBITDA-marginal på 13,5 procent (12,9 procent).

Healthcare Services intäkter ökade mycket starkt med 23,8 procent till 341,8 MEUR (276,1 MEUR). Organisk tillväxt var 17,4 procent, och prisökningar svarade för cirka 5,0 procentenheter av denna tillväxt.

Vid kvartalets slut hade divisionen 1,8 miljoner medlemmar, en ökning med 54 000 medlemmar under kvartalet. FFS ökade med 16,6 procent under kvartalet och utgjorde 52 procent av divisionens intäkter.

EBITDA ökade med 34,5 procent i kvartalet, till 46,0 MEUR (34,2 MEUR), EBITDA-marginalen var 13,5 procent (12,4 procent). I takt med att kapacitetsutnyttjandet på de nya sjukhusen ökar, är det förväntat och positivt att se att lönsamheten successivt förbättras.

Diagnostic Services intäkter uppgick till 163,1 MEUR (149,1 MEUR), en ökning med 9,4 procent. Organisk tillväxt var 7,9 procent, och prisökningar svarade för cirka 3,0 procentenheter av denna tillväxt.

Antalet laboratorietester ökade med 13,7 procent och i kvartalet utfördes 35,7 miljoner tester (31,4 miljoner). FFS ökade med 5,6 procent under kvartalet och utgör nu 67 procent av divisionens intäkter.

EBITDA uppgick till 30,2 MEUR (26,5 MEUR), en ökning med 14,4 procent. EBITDA-marginalen var 18,5 procent (17,7 procent). God volymtillväxt i alla verksamheter och länder har förbättrat lönsamheten.

Medicover Polen har än en gång tilldelats utmärkelsen Service Quality Star i kategorin privata vårdinrättningar. Detta är något vi är mycket stolta över eftersom det vittnar om hög kundnöjdhet.

Vi är fortsatt trygga med utsikterna för resten av året och är på god väg att nå de finansiella målen på medellång sikt för perioden 2023–2025.

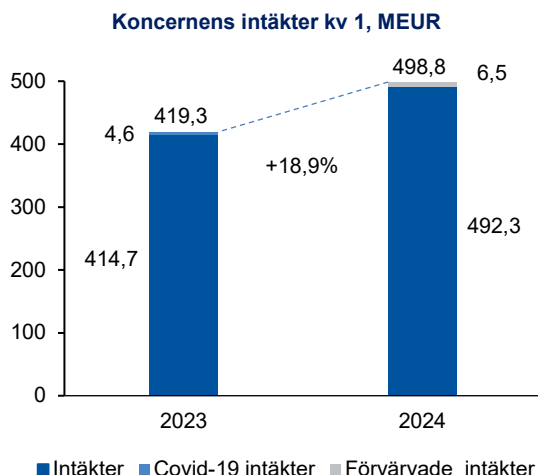
Finansiella mål vid utgången 2025:

- organiska intäkter överstigande 2,2 miljarder EUR
- en justerad organisk EBITDA överstigande 350 MEUR
- lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar/justerad EBITDAaL $\leq 3,5\times$

Fredrik Rågmark
Vd

INTÄKTER FÖRSTA KVARTALET 2024

Koncernens intäkter uppgick till 498,8 MEUR (419,3 MEUR), en ökning med 18,9 procent, med stark organisk tillväxt på 14,2 procent.



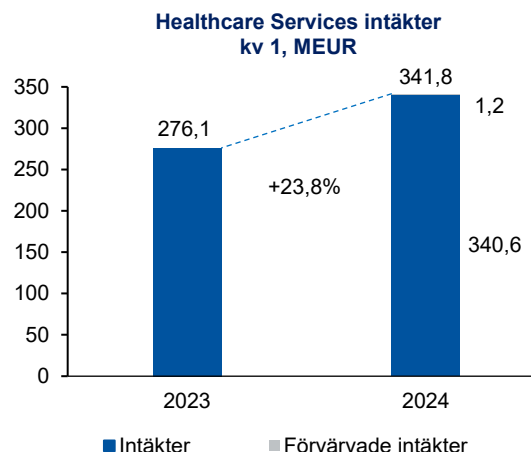
Inflationen i Polen fortsätter att sjunka, KPI-inflationen minskade till 2,0 procent (på årsbasis) i mars 2024, främst till följd av förändrade energipriser, vilket är en betydande minskning från den högsta noteringen om 18,4 procent i februari 2023. Även den underliggande inflationen (exkl. livsmedel och energi) minskade till 4,6 procent i mars 2024, en fortsatt avtagande inflationstakt. Den polska centralbanken har hållit fast vid sin hökaktiga inställning eftersom man befärar att inflationen kan öka igen. Detta innebär en fortsatt stark zloty, som också kommer att verka inflationsdämpande. Trots detta har Polen fortsatt haft en låg arbetslöshet, i paritet med den låga arbetslöshetsnivån 2019. Den starka arbetsmarknaden avspeglas i en stabil medlemsökning som tillsammans med prisindexeringarna bidragit till att kompensera för kostnadsökningarna. Generellt fortsätter löneökningarna i hälso- och sjukvårdssektorn (inklusive minimilönerna). Under perioden januari 2023 till januari 2024 har minimilönerna ökat med 21,5 procent, och ytterligare en mindre ökning är planerad från juli 2024. Den avtagande inflationen har drivit upp reallönetillväxten i Polen till den högsta nivån på 14 år.

Förvärvade intäkter uppgick till 6,5 MEUR, huvudsakligen relaterat till två mindre förvärv i Tyskland under kvartalet (en mindre laboratoriekoncern med allmän inriktning och en verksamhet specialiserad på genetik).

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 3,6 procent, där en avsevärt starkare polsk

zloty kompenserade för en svagare indisk rupee och ukrainsk hryvnia.

Healthcare Services intäkter uppgick till 341,8 MEUR (276,1 MEUR), en ökning med 23,8 procent. Organisk tillväxt var imponerande 17,4 procent, varav prishöjningar utgjorde cirka 5,0 procentenheter.



Antalet medlemmar ökade med 6,1 procent till 1 758 000 (1 657 000), med hela 54 000 nya medlemmar i kvartalet. Ökningen är hänförlig både till befintliga kunder och till fler nya kunder.

FFS-verksamheten utvecklades väl, med god efterfrågan. Antalet tandläkarstolar ökade till 733 (690). Under kvartalet stängdes flera olönsamma fertilitetskliniker i Indien och det tillkom två nya gym i Polen.

Divisionen hade sammanlagt 6 328 sjukhussängar, en ökning med 523 jämfört med första kvartalet 2023, främst hänförligt till Indien och det nya sjukhuset i Bukarest. I kvartalet öppnade ett sjukhus inriktat mot cancervård i Vizag, Indien (befintlig enhet omstrukturerad under 2023). För närvarande är 40 sängar i drift men ytterligare 60 sängar kan tas i drift vid ökade volymer. I maj 2024 planeras för en mjukstart av ett greenfieldsjukhus i Bangalore (tier 1 storstad). Ytterligare två hög specialiserade sjukhus är planerade att öppnas i Indien under 2024; i Warangal (tier 2 mellanstor stad) och Hyderabad (tier 1 storstad).

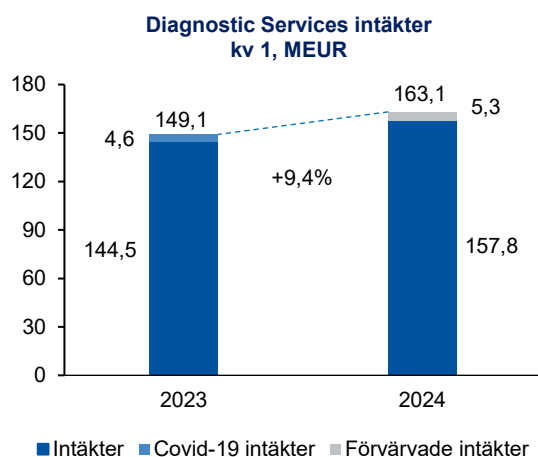
Antal	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Vårdkliniker	181	176	180
Sjukhus	40	41	40
Sängar	6 328	5 805	6 217
Fertilitetskliniker	21	30	30
Dentalkliniker	113	109	113
Tandläkarstolar	733	690	721
Gym	135	131	133
Övriga anläggningar	107	115	116
Medlemmar (tusental)	1 758	1 657*	1 704*

*omräknat för att endast inkludera privata medlemmar

Förvärvade intäkter uppgick till 1,2 MEUR.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 6,0 procent, där en avsevärt starkare polsk zloty kompenserade för en svagare indisk rupee.

Diagnostic Services presterade mycket bra med god tillväxt. Intäkterna uppgick till 163,1 MEUR (149,1 MEUR), en ökning med 9,4 procent. Organisk tillväxt uppgick till 7,9 procent, varav prishöjningar utgjorde cirka 3,0 procentenheter.



FFS intäkterna ökade genom stark tillväxt i volym/testmix och prishöjningar, vilket delvis har

motverkats av valutakursförändringar. Förutom i Rumänien, och några mindre justeringar på övriga marknader borträknat, har prisnivåerna för offentlig vård ännu inte indexerats trots stigande inflation. I Tyskland är ersättningsnivåerna oförändrade med undantag för mindre prisjusteringar inom klinikverksamheten. Förväntningarna på höjda ersättningsnivåer växer. Diskussioner mellan hälsoministeriet och branschrepresentanter fortsätter, och nyligen gjordes en framställan till regeringen om åtgärder, vilken undertecknats av över en halv miljon tyska medborgare.

Antalet laborietester ökade till 35,7 miljoner (31,4 miljoner), en ökning med 13,7 procent. Av dessa utgör 1,4 miljoner bastester som utfördes för den offentliga hälso- och sjukvården i Ukraina för i princip ingen ersättning. Verksamheten kommer att fortsätta beroende på belåtenheten och utfallet av diskussioner med den ukrainska hälso- och sjukvården. Exklusive dessa tester ökade volymen med 9,2 procent där förändringen i mix av tester motverkades av prisökningarna (volym och intäktsökningen är likvärdig).

Antal	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Laborier	120	103	118
Blodprovscentraler	898	830	892
Kliniker	30	27	27
Laborietester (miljoner) kv 1	35,7	31,4	119,2

Förvärvade intäkter uppgick till 5,3 MEUR, huvudsakligen relaterat till två mindre förvärv i Tyskland under kvartalet (en mindre laborietestkoncern med allmän inriktning i Berlin och en verksamhet specialiserad på genetik i Köln).

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

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

MEUR	Kv 1 2024	Kv 1 2023	För- ändring	R12	Helår 2023
Healthcare Services					
Intäkter	341,8	276,1		1 263,4	1 197,7
Segmentsinterna intäkter	-0,3	-0,3		-1,4	-1,4
Intäkter från externa kunder	341,5	275,8	23,8 %	1 262,0	1 196,3
Fördelat per betalare:					
Offentlig	54,3	37,4	45,2 %	195,8	178,9
Privat:	287,2	238,4	20,5 %	1 066,2	1 017,4
Förbetald	108,6	85,2	27,5 %	398,6	375,2
Kontantbetald (FFS)	131,4	117,9	11,4 %	493,2	479,7
Övriga tjänster	47,2	35,3	33,6 %	174,4	162,5
Fördelat per land:					
Polen	226,2	178,4	26,8 %	826,5	778,7
Indien	47,3	42,6	10,9 %	189,5	184,8
Rumänien	36,9	28,7	28,9 %	129,6	121,4
Tyskland	13,6	11,2	21,6 %	50,4	48,0
Övriga länder	17,5	14,9	17,6 %	66,0	63,4
Diagnostic Services					
Intäkter	163,1	149,1		585,2	571,2
Segmentsinterna intäkter	-5,9	-5,7		-21,5	-21,3
Intäkter från externa kunder	157,2	143,4	9,6 %	563,7	549,9
Fördelat per betalare:					
Offentlig	53,6	45,4	18,0 %	192,6	184,4
Privat:	103,6	98,0	5,7 %	371,1	365,5
Kontantbetald (FFS)	100,1	87,6	14,2 %	360,7	348,2
Övriga tjänster	3,5	10,4	-66,0 %	10,4	17,3
Fördelat per land:					
Tyskland	78,4	70,9	10,6 %	281,5	274,0
Rumänien	27,5	24,5	11,9 %	96,4	93,4
Polen	18,2	13,9	31,1 %	64,4	60,1
Ukraina	17,3	14,4	19,8 %	64,1	61,2
Övriga länder	15,8	19,7	-19,8 %	57,3	61,2

RESULTATUTVECKLING FÖRSTA KVARTALET 2024

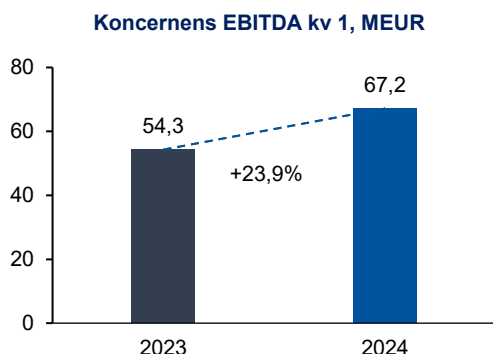
Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 78,0 procent till 19,0 MEUR (10,7 MEUR), en ökning med 8,3 MEUR. Rörelsemarginalen var 3,8 procent (2,6 procent).

Nettoresultatet uppgick till 6,5 MEUR (2,1 MEUR), en vinstmarginal på 1,3 procent (0,5 procent). Övriga intäkter och kostnader uppgick till 0,2 MEUR (7,9 MEUR). Finansnettot uppgick till -10,5 MEUR (-15,6 MEUR), varav -12,3 MEUR (-11,9 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -6,4 MEUR (-6,1 MEUR) leasingskulder. Valutakursvinsterna uppgick till 1,3 MEUR (-4,6 MEUR), varav 1,6 MEUR (0,5 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen då zlotyn stärktes.

Koncernen har redovisat en skattekostnad på -2,2 MEUR (-0,9 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats på 26,0 procent (28,7 procent).

Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,041 EUR (0,010 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 67,2 MEUR (54,3 MEUR), en ökning med 12,9 MEUR. EBITDA-marginalen var 13,5 procent (12,9 procent). Justerad EBITDA uppgick till 70,1 MEUR (57,4 MEUR), en marginal på 14,1 procent (13,7 procent).



EBITDAaL uppgick till 40,6 MEUR (30,6 MEUR), marginalen var 8,1 procent (7,3 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 43,5 MEUR (33,7 MEUR), marginalen var 8,7 procent (8,0 procent).

Jämförelsestörande poster

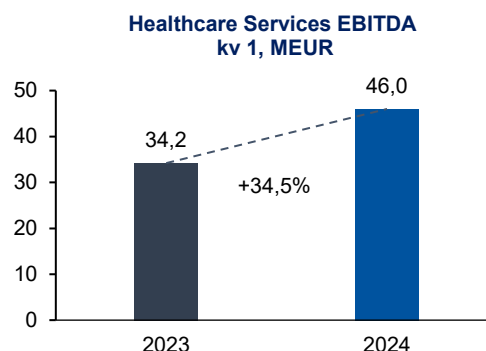
Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,1 MEUR (-0,4 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick till -2,8 MEUR

(-2,7 MEUR) och avsåg långfristiga prestationsbaserade aktieprogram.

Verksamheten i Belarus avyttrades under första kvartalet 2023 och en vinst på 7,8 MEUR redovisades i övriga intäkter och kostnader. Ackumulerade omräkningsdifferenser om -4,8 MEUR omfördes till övriga finansiella intäkter och kostnader.

EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 34,5 procent till 46,0 MEUR (34,2 MEUR). EBITDA-marginalen ökade till 13,5 procent (12,4 procent). Den negativa påverkan från de tidigare nystartade sjukhusen har minskat (främst de nya indiska enheterna), vilket har motverkats av en förlust i det nya sjukhuset i Bukarest (som togs i drift sent under andra kvartalet 2023).



Medicinska kostnader i förhållande till intäkter ökade till 82,8 procent (81,3 procent) till följd av uppbyggnad av personalstyrkan på nystartade sjukhus, högre minimilöner i Polen, en något högre nyttjandegrad inom den arbetsgivarfinansierade verksamheten samt en förändring i verksamheternas viktning. Kostnaden per utförd tjänst har ökat vilket främst förklaras av stigande lönekostnader.

EBITDAaL uppgick till 26,1 MEUR (16,9 MEUR), en ökning med 9,2 MEUR. EBITDAaL-marginalen var 7,6 procent (6,1 procent).

Medicover Hospitals India (MHI) har öppnat tre nya större enheter under de senaste 21 månaderna och ett stort greenfieldsjukhus har öppnats i Bukarest (sent under andra kvartalet 2023). Dessa fyra enheter har belastat EBITDAaL med -2,6 MEUR. Inledningen av kvartalet var säsongspåverkat med minskad efterfrågan på sjukhusinläggningar.

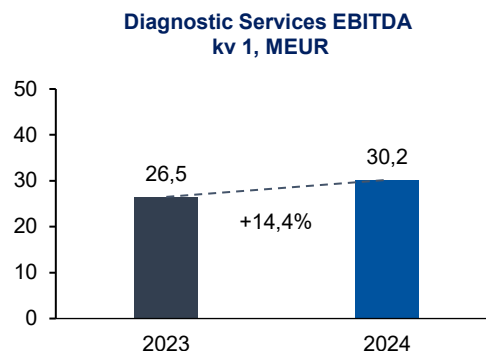
De etablerade verksamheterna för slutenvård i Polen och Rumänien utvecklades väl och bidrog till förbättrade marginaler. Cluj-sjukhuset i Rumänien

redovisade en positiv EBITDAaL i mars, men drar alltså ner marginalen. Det tidigare allmänsjukhuset i Bukarest har nu omstrukturerats för att enbart erbjuda vård till kvinnor och barn, och ser en ökande beläggning.

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 fortsätta att bidra till förbättrade marginaler under 2024.

Rörelseresultatet ökade till 11,5 MEUR (4,7 MEUR), marginalen var 3,4 procent (1,7 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 30,2 MEUR (26,5 MEUR), EBITDA-marginalen var 18,5 procent (17,7 procent).



EBITDAaL uppgick till 23,6 MEUR (20,1 MEUR), marginalen var 14,5 procent (13,5 procent).

Divisionen har utvecklats väl och organisk tillväxt har med god marginal kompenserat för det sista covid-19-bidraget i första kvartalet 2023 och den avyttrade verksamheten i Belarus. Lönsamheten har ökat till följd av god volymtillväxt i samtliga verksamheter och länder trots i stort sett oförändrade priser i Tyskland. Inflationstrycket avtar på samtliga marknader och särskilt i Tyskland.

Rörelseresultatet uppgick till 17,1 MEUR (12,9 MEUR), marginalen var 10,5 procent (8,6 procent).

FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	För- ändring	R12	Helår 2023
Intäkter	498,8	419,3	19 %	1 825,9	1 746,4
Rörelseresultat (EBIT)	19,0	10,7	78 %	69,7	61,4
Rörelsemarginal	3,8 %	2,6 %		3,8 %	3,5 %
Nettoresultat	6,5	2,1	199 %	22,8	18,4
Vinstmarginal	1,3 %	0,5 %		1,2 %	1,1 %
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,041	0,010	310 %	0,149	0,118
EBITDA	67,2	54,3	24 %	256,7	243,8
EBITDA-marginal	13,5 %	12,9 %		14,1 %	14,0 %
Justerad EBITDA	70,1	57,4	22 %	266,6	253,9
Justerad EBITDA-marginal	14,1 %	13,7 %		14,6 %	14,5 %
EBITDAaL	40,6	30,6	33 %	154,9	144,9
EBITDAaL-marginal	8,1 %	7,3 %		8,5 %	8,3 %
Justerad EBITDAaL	43,5	33,7	29 %	164,8	155,0
Justerad EBITDAaL-marginal	8,7 %	8,0 %		9,0 %	8,9 %
EBITA	23,8	16,0	49 %	90,4	82,6
EBITA-marginal	4,8 %	3,8 %		5,0 %	4,7 %
Justerad EBITA	26,7	19,1	40 %	100,3	92,7
Justerad EBITA-marginal	5,4 %	4,5 %		5,5 %	5,3 %
EBITAaL	17,4	9,9	75 %	65,5	58,0
EBITAaL-marginal	3,5 %	2,4 %		3,6 %	3,3 %
Justerad EBITAaL	20,3	13,0	56 %	75,4	68,1
Justerad EBITAaL-marginal	4,1 %	3,1 %		4,1 %	3,9 %
Healthcare Services, MEUR					
Intäkter	341,8	276,1	24 %	1 263,4	1 197,7
Rörelseresultat (EBIT)	11,5	4,7	144 %	51,7	44,9
Rörelsemarginal	3,4 %	1,7 %		4,1 %	3,7 %
EBITDA	46,0	34,2	34 %	183,6	171,8
EBITDA-marginal	13,5 %	12,4 %		14,5 %	14,3 %
EBITDAaL	26,1	16,9	54 %	107,8	98,6
EBITDAaL-marginal	7,6 %	6,1 %		8,5 %	8,2 %
Justerad EBITDAaL	26,1	17,7	47 %	109,9	101,5
Justerad EBITDAaL-marginal	7,6 %	6,4 %		8,7 %	8,5 %
EBITA	15,5	9,1	70 %	68,8	62,4
EBITA-marginal	4,5 %	3,3 %		5,4 %	5,2 %
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 758	1 657	6 %	1 758	1 704
Diagnostic Services, MEUR					
Intäkter	163,1	149,1	9 %	585,2	571,2
Rörelseresultat (EBIT)	17,1	12,9	33 %	39,3	35,1
Rörelsemarginal	10,5 %	8,6 %		6,7 %	6,2 %
EBITDA	30,2	26,5	14 %	91,8	88,1
EBITDA-marginal	18,5 %	17,7 %		15,7 %	15,4 %
EBITDAaL	23,6	20,1	17 %	66,2	62,7
EBITDAaL-marginal	14,5 %	13,5 %		11,3 %	11,0 %
Justerad EBITDAaL	23,6	20,8	13 %	68,0	65,2
Justerad EBITDAaL-marginal	14,5 %	14,0 %		11,6 %	11,4 %
EBITA	18,0	13,8	30 %	43,1	38,9
EBITA-marginal	11,0 %	9,2 %		7,4 %	6,8 %
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	35,7	31,4	14 %	123,5	119,2

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 62,5 MEUR (46,6 MEUR) och utgjorde därmed 92,9 procent av EBITDA (85,7 procent). Betald skatt uppgick till 7,6 MEUR (11,5 MEUR). Rörelsekapitalet minskade med 16,0 MEUR (14,8 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 78,5 MEUR (61,4 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 27,8 MEUR (29,6 MEUR), varav cirka 66 procent utgjorde nyinvesteringar i tillväxt och 34 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringar till 19,8 MEUR (22,0 MEUR) och i Diagnostic Services till 8,0 MEUR (7,6 MEUR). Kassaflödet från förvärv av

dotterföretag uppgick till 8,1 MEUR (5,1 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under kvartalet och betalningar för tidigare genomförda transaktioner.

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 16,8 MEUR (-), varav 15,8 MEUR var hänförligt till aktier i ett tyskt dotterföretag.

Nettoförändringen i lån uppgick till 21,7 MEUR (-12,0 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 18,3 MEUR (15,2 MEUR). Betald ränta uppgick till 10,4 MEUR (8,9 MEUR), varav 6,4 MEUR (6,1 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 15,2 MEUR (4,6 MEUR).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2024 till 541,0 MEUR (528,3 MEUR). Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar en negativ förändring om 4,6 MEUR hänförlig till förändring av verkligt värde på likviditetsåtagandet för säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande.

Övrigt totalresultat inkluderar en positiv valutakursförändring om 7,8 MEUR främst hänförligt till den stärkta polska zlotyn.

Varulager uppgick till 61,0 MEUR (59,4 MEUR).

Placeringar i statsobligationer med kort löptid uppgick till 12,7 MEUR (8,9 MEUR).

Lån uppgick till 607,3 MEUR (564,9 MEUR), en ökning med 42,4 MEUR varav 25,3 MEUR avser uppskjuten köpeskilling hänförligt till förvärv av innehav utan bestämmande inflytande i en laboratorieverksamhet (Tyskland).

Övriga finansiella skulder uppgick till 79,9 MEUR (113,1 MEUR) en minskning med 33,2 MEUR.

Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 226,6 MEUR, samt

likvida medel och kortfristiga placeringar på 78,8 MEUR, totalt 305,4 MEUR (299,7 MEUR).

Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 528,5 MEUR (505,2 MEUR), en ökning med 23,3 MEUR. Exklusive förvärvet av innehav utan bestämmande inflytande i Tyskland, så skulle nettoskulden för kvartalet ha minskat till följd av god tillväxt i kassaflödet från den löpande verksamheten. Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar i förhållande till justerad EBITDAaL för de senaste tolv månaderna var 3,2x (3,3x vid utgången av 2023).

Leasingskulder uppgick till 466,5 MEUR (438,8 MEUR). Ökningen förklaras främst av nya enheter, rörelseförvärv i kvartalet och prisindexering av befintliga avtal.

Summa finansiella skulder uppgick till 1 073,8 MEUR (1 003,7 MEUR).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och kvartalets resultat uppgick till -3,1 MEUR (-4,0 MEUR). Per den 31 mars 2024 hade 105,9 MEUR (102,0 MEUR) emitterats inom ramen för det socialt hållbara företagscertifikat-programmet. Det kapital som erhållits genom

programmet har lånats ut till moderbolagets enda dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner. Eget kapital uppgick per den 31 mars 2024 till 599,6 MEUR (600,1 MEUR).

RISKER

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 – till exempel förmåga att rekrytera och behålla personal, väpnad konflikt, risk rörande kliniska licenser, certifieringar och ackrediteringar, klinisk kvalitet, förlust av hälsodata,

försäkringsrisk, IT-systemfel, marknadsrisk och naturkatastrof/force majeure.

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

Finansiella risker – till exempel kreditrisk, valutarisk, ränterisk, likviditets- och refinansieringsrisk.

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

Miljörisker – till exempel klimatförändringar (utifrån och in) och miljörisk och klimatförändringar (inifrån och ut).

För ytterligare information om risker och riskhantering se avsnittet "Risker och riskhantering" (sidorna 86–94) i årsredovisningen för 2023.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–mars 2024 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 april 2024

Fredrik Rågmark
Vd och 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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 april 2024 kl. 07.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

Årsstämma

26 april 2024, kl. 13.00 CEST

Delårsrapport april-juni

25 juli 2024, kl. 07.45 CEST

Delårsrapport juli-september

30 oktober 2024, kl. 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 CEST. 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	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	R12	Helår 2023
Intäkter	498,8	419,3	1 825,9	1 746,4
Rörelsekostnader				
Kostnader för medicinska tjänster	-394,2	-329,5	-1 451,7	-1 387,0
Bruttoresultat	104,6	89,8	374,2	359,4
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-23,2	-18,4	-82,7	-77,9
Administrationskostnader	-62,4	-60,7	-221,8	-220,1
Rörelseresultat (EBIT)	19,0	10,7	69,7	61,4
Övriga intäkter och kostnader	0,2	7,9	0,3	8,0
Ränteintäkter	0,5	0,9	4,0	4,4
Räntekostnader	-12,3	-11,9	-51,8	-51,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	1,3	-4,6	7,0	1,1
Summa finansiella poster	-10,5	-15,6	-40,8	-45,9
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	0,1	0,1
Resultat före skatt	8,7	3,0	29,3	23,6
Skatt	-2,2	-0,9	-6,5	-5,2
Periodens resultat	6,5	2,1	22,8	18,4
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	6,2	1,5	22,3	17,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,6	0,5	0,8
Periodens resultat	6,5	2,1	22,8	18,4
Resultat per aktie				
Före/efter utspädning, EUR	0,041	0,010	0,149	0,118

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	R12	Helår 2023
Periodens resultat	6,5	2,1	22,8	18,4
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	7,8	2,5	36,3	31,0
Kassaflödessäkring	0,6	-0,1	-0,3	-1,0
Skatt hänförlig till dessa poster	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	8,4	2,4	35,8	29,8
Summa totalresultat för perioden	14,9	4,5	58,6	48,2
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	14,0	4,4	57,3	47,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,9	0,1	1,3	0,5
Summa totalresultat för perioden	14,9	4,5	58,6	48,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	522,6	496,6	517,0
Övriga immateriella tillgångar	124,7	122,6	122,2
Materiella anläggningstillgångar	472,4	439,9	464,1
Nyttjanderättstillgångar	438,6	399,0	411,6
Uppskjutna skattefordringar	23,0	17,3	27,3
Andelar i intresseföretag	0,7	0,7	0,8
Andra fordringar	1,1	0,6	0,6
Övriga finansiella tillgångar	20,8	19,3	16,4
Summa anläggningstillgångar	1 603,9	1 496,0	1 560,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	61,0	52,6	59,4
Övriga finansiella tillgångar	2,4	0,0	4,7
Kundfordringar och övriga fordringar	251,5	221,2	257,5
Kortfristiga placeringar	12,7	10,5	8,9
Likvida medel	66,1	45,1	50,8
Summa omsättningstillgångar	393,7	329,4	381,3
Summa tillgångar	1 997,6	1 825,4	1 941,3
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	508,2	477,6	496,5
Innehav utan bestämmande inflytande	32,8	34,0	31,8
Summa eget kapital	541,0	511,6	528,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	436,6	451,6	406,4
Leasingskulder	391,6	364,6	368,2
Uppskjutna skatteskulder	37,8	39,3	41,2
Avsättningar	1,9	1,9	2,2
Övriga finansiella skulder	66,8	83,3	94,4
Övriga skulder	0,0	0,1	-
Summa långfristiga skulder	934,7	940,8	912,4
Kortfristiga skulder			
Lån	170,7	50,9	158,5
Leasingskulder	74,9	64,9	70,6
Förutbetalda intäkter	8,6	8,4	9,8
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	24,2	19,1	25,1
Aktuell skatteskuld	9,0	15,4	13,3
Övriga finansiella skulder	13,1	21,9	18,7
Leverantörsskulder och övriga skulder	221,4	189,6	204,6
Andra skulder	-	2,8	-
Summa kortfristiga skulder	521,9	373,0	500,6
Summa skulder	1 456,6	1 313,8	1 413,0
Summa eget kapital och skulder	1 997,6	1 825,4	1 941,3



MEDICOVER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MEUR	Aktie- kapital	Egna aktier	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Reserv för säljoptioner innehav utan bestämmande inflytande	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Övrig reserv	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 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	-	-	-	1,5	-	-	-	-	1,5	0,6	2,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	3,0	-0,1	-	2,9	-0,5	2,4
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	1,5	-	3,0	-0,1	-	4,4	0,1	4,5
Transaktioner med ägare:											
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-1,7	-	-	-	-1,7	-1,2	-2,9
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	2,5	2,5	-	2,5
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-1,7	-	-	2,5	0,8	-2,2	-1,4
Eget kapital per den 31 mars 2023	30,4	-0,6	458,6	126,4	-98,0	-63,7	1,2	23,3	477,6	34,0	511,6
Eget kapital per den 1 januari 2024	30,7	-0,8	458,5	128,5	-109,8	-35,6	0,3	24,7	496,5	31,8	528,3
Periodens resultat	-	-	-	6,2	-	-	-	-	6,2	0,3	6,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	7,2	0,6	-	7,8	0,6	8,4
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	6,2	-	7,2	0,6	-	14,0	0,9	14,9
Transaktioner med ägare:											
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-40,4	-0,2	40,4	-	-	-	-0,2	0,0	-0,2
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-4,6	-	-	-	-4,6	-	-4,6
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	2,5	2,5	-	2,5
Summa transaktioner med ägare	-	-	-40,4	-0,2	35,8	-	-	2,5	-2,3	0,1	-2,2
Eget kapital per den 31 mars 2024	30,7	-0,8	418,1	134,5	-74,0	-28,4	0,9	27,2	508,2	32,8	541,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	R12	Helår 2023
Resultat före skatt	8,7	3,0	29,3	23,6
Justeringar för:				
Avskrivningar och nedskrivningar	48,2	43,6	187,0	182,4
Aktierelaterade ersättningar	2,8	2,7	9,5	9,4
Räntenetto	11,8	11,0	47,8	47,0
Orealiserade valutaeffekter	-1,3	-0,7	-7,1	-6,5
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-0,1	-1,5	-6,3	-7,7
Betald inkomstskatt	-7,6	-11,5	-24,9	-28,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	62,5	46,6	235,3	219,4
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-0,9	2,3	-8,3	-5,1
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-1,0	-2,0	-28,1	-29,1
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	17,9	14,5	23,2	19,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78,5	61,4	222,1	205,0
Investeringsverksamhet:				
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-27,8	-29,6	-108,7	-110,5
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,4	0,9	0,9	1,4
Utdelning från intresseföretag	0,1	0,1	0,1	0,1
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-8,1	-5,1	-22,6	-19,6
Avyttring av dotterföretag, netto likvida medel	-	13,6	0,4	14,0
Beviljade lån	-0,7	0,0	-8,3	-7,6
Erhållen amortering beviljade lån	-	-	0,1	0,1
Förvärv av kortfristiga placeringar	-4,8	-5,5	-20,3	-21,0
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	0,9	4,2	16,1	19,4
Erhållen ränta	0,5	0,7	3,7	3,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39,5	-20,7	-138,6	-119,8
Finansieringsverksamhet:				
Nyemission, netto transaktionskostnader	-	-	0,3	0,3
Förvärv av egna aktier	-	-	-0,3	-0,3
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-16,8	-	-21,4	-4,6
Amortering av lån	-146,4	-64,1	-479,6	-397,3
Upptagna lån	168,1	52,1	577,9	461,9
Amortering av leasingsskuld	-18,3	-15,2	-68,6	-65,5
Betald ränta	-10,4	-8,9	-48,0	-46,5
Utdelning	-	-	-17,9	-17,9
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-3,8	-3,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23,8	-36,1	-61,4	-73,7
Summa kassaflöde	15,2	4,6	22,1	11,5
Likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	50,8	40,4	45,1	40,4
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,1	-1,1	-1,1
Likvida medel vid periodens utgång	66,1	45,1	66,1	50,8
Förändring i likvida medel	15,2	4,6	22,1	11,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	R12	Helår 2023
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,9	0,9
Rörelsekostnader	-4,0	-4,0	-16,0	-16,0
Rörelseresultat	-3,9	-3,9	-15,1	-15,1
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	29,3	29,3
Ränteintäkter från koncernföretag	2,1	0,1	2,2	0,2
Räntekostnader	-1,3	-0,2	-3,5	-2,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,0	0,0	0,2	0,2
Resultat före skatt	-3,1	-4,0	13,1	12,2
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-3,1	-4,0	13,1	12,2

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i dotterföretag	514,8	584,8	514,8
Summa anläggningstillgångar	514,8	584,8	514,8
Kortfristiga fordringar	195,4	33,9	192,8
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	195,4	33,9	192,8
Summa tillgångar	710,2	618,7	707,6
Bundet eget kapital	30,7	30,4	30,7
Fritt eget kapital	568,9	565,0	569,4
Summa eget kapital	599,6	595,4	600,1
Kortfristiga skulder	110,6	23,3	107,5
Summa skulder	110,6	23,3	107,5
Summa eget kapital och skulder	710,2	618,7	707,6

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 2023.

Delårsrapporten innehåller inte samtliga upplysningar som ska lämnas i en fullständig finansiell rapport. Informationen på sidorna 1-11 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Redovisningsprinciper, uppskattningar och bedömningar

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som dessa antagits av Europeiska unionen.

Koncernen är föremål för en ny lag om global minimibeskattning (Pelare 2). Med dessa regler införs en global lägsta effektiv inkomstskatt om 15 procent för lågskatteländer. Enligt Pelare 2 kvalificerar sig Medicover AB som ett delvis ägt moderföretag och ska därför tillämpa Income Inclusion Rules ("IIR") 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 Harbour, kan tillämpas på de flesta av dotterföretagen och då koncernens verksamhet i länder med lägre skattesats än 15 procent är begränsad. Koncernen tillämpar det tillfälliga, gällande undantaget att inte redovisa uppskjuten skatt som uppkommer till följd av Pelare 2.

De ändringar i IFRS standarder som träder i kraft från och med 1 januari 2024 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 2023.

Upprättandet av delårsrapporter innebär att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar görs. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning 2023 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

	Jan-mar 2024				Jan-mar 2023			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Intäkter	341,8	163,1	0,1		276,1	149,1	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,3	-5,9	0,0		-0,3	-5,7	0,0	
Intäkter från externa kunder	341,5	157,2	0,1	498,8	275,8	143,4	0,1	419,3
Per betalare:								
Privat	287,2	103,6	0,1	390,9	238,4	98,0	0,1	336,5
Offentlig	54,3	53,6	0,0	107,9	37,4	45,4	-	82,8
Per land:								
Polen	226,2	18,2	0,0	244,4	178,4	13,9	0,0	192,3
Tyskland	13,6	78,4	-	92,0	11,2	70,9	-	82,1
Rumänien	36,9	27,5	-	64,4	28,7	24,5	-	53,2
Indien	47,3	-	0,0	47,3	42,6	-	-	42,6
Ukraina	1,9	17,3	-	19,2	2,0	14,4	-	16,4
Övriga länder	15,6	15,8	0,1	31,5	12,9	19,7	0,1	32,7
Rörelseresultat	11,5	17,1	-9,6	19,0	4,7	12,9	-6,9	10,7
<i>Marginal</i>	3,4 %	10,5 %		3,8 %	1,7 %	8,6 %		2,6 %
Avskrivningar och nedskrivningar	34,5	13,1	0,6	48,2	29,5	13,6	0,5	43,6
EBITDA	46,0	30,2	-9,0	67,2	34,2	26,5	-6,4	54,3
<i>Marginal</i>	13,5 %	18,5 %		13,5 %	12,4 %	17,7 %		12,9 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-14,4	-5,7	-0,1	-20,2	-12,2	-5,4	0,0	-17,6
Ränta på leasingskulder	-5,5	-0,9	0,0	-6,4	-5,1	-1,0	0,0	-6,1
Segmentresultat: EBITDAaL	26,1	23,6	-9,1	40,6	16,9	20,1	-6,4	30,6
<i>Marginal</i>	7,6 %	14,5 %		8,1 %	6,1 %	13,5 %		7,3 %
Övriga intäkter och kostnader				0,2				7,9
Räntenetto				-11,8				-11,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader				1,3				-4,6
Resultat från andelar i intresseföretag				-				-
Skatt				-2,2				-0,9
Periodens resultat				6,5				2,1

	R12				Jan-dec 2023			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Intäkter	1 263,4	585,2	0,4		1 197,7	571,2	0,4	
Segmentsinterna intäkter	-1,4	-21,5	-0,2		-1,4	-21,3	-0,2	
Intäkter från externa kunder	1 262,0	563,7	0,2	1 825,9	1 196,3	549,9	0,2	1 746,4
Per betalare:								
Privat	1 066,2	371,1	0,2	1 437,5	1 017,4	365,5	0,2	1 383,1
Offentlig	195,8	192,6	0,0	388,4	178,9	184,4	0,0	363,3
Per land:								
Polen	826,5	64,4	0,0	890,9	778,7	60,1	0,0	838,8
Tyskland	50,4	281,5	-	331,9	48,0	274,0	-	322,0
Rumänien	129,6	96,4	-	226,0	121,4	93,4	-	214,8
Indien	189,5	-	0,0	189,5	184,8	-	-	184,8
Ukraina	7,9	64,1	-	72,0	8,0	61,2	-	69,2
Övriga länder	58,1	57,3	0,2	115,6	55,4	61,2	0,2	116,8
Rörelseresultat	51,7	39,3	-21,3	69,7	44,9	35,1	-18,6	61,4
<i>Marginal</i>	4,1 %	6,7 %		3,8 %	3,7 %	6,2 %		3,5 %
Avskrivningar och nedskrivningar	131,9	52,5	2,6	187,0	126,9	53,0	2,5	182,4
EBITDA	183,6	91,8	-18,7	256,7	171,8	88,1	-16,1	243,8
<i>Marginal</i>	14,5 %	15,7 %		14,1 %	14,3 %	15,4 %		14,0 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-54,4	-22,1	-0,4	-76,9	-52,2	-21,8	-0,3	-74,3
Ränta på leasingskulder	-21,4	-3,5	0,0	-24,9	-21,0	-3,6	0,0	-24,6
Segmentresultat: EBITDAaL	107,8	66,2	-19,1	154,9	98,6	62,7	-16,4	144,9
<i>Marginal</i>	8,5 %	11,3 %		8,5 %	8,2 %	11,0 %		8,3 %
Övriga intäkter och kostnader				0,3				8,0
Räntenetto				-47,8				-47,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader				7,0				1,1
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,1
Skatt				-6,5				-5,2
Periodens resultat				22,8				18,4

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick till 30,7 MEUR (30,7 MEUR) den 31 mars 2024. Antal aktier var följande:

	A-aktier	B-aktier	C-aktier*	Totalt
1 januari 2023	77 374 876	71 578 691	2 981 628	151 935 195
31 mars 2023	77 374 876	71 578 691	2 981 628	151 935 195
1 januari 2024	76 671 376	72 980 997	3 882 822	153 535 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-6 975	6 975		
31 mars 2024	76 664 401	72 987 972	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 (55,9 procent).

149 652 373 (148 953 567) och efter utspädning 150 372 093 (149 652 373).

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

Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie för kvartalet före utspädning var

4. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -10,7 MEUR (-10,2 MEUR).

Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till 0,1 MEUR (0,2 MEUR). Per 31 mars 2024 uppgick leverantörsskulder till 8,2 MEUR (6,7 MEUR).

5. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	31 mar 2024			31 mar 2023			31 dec 2023		
		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	-	12,7	12,7	-	10,5	10,5	-	8,9	8,9
	Valutaswappar	-	-	-	-	-	-	-	2,4	2,4
a)	Övriga finansiella tillgångar	2,3	-	2,3	2,2	-	2,2	2,3	-	2,3
	Summa	2,3	12,7	15,0	2,2	10,5	12,7	2,3	11,3	13,6
	Ränteswap - säkringsinstrument	0,9	-	0,9	1,2	-	1,2	0,6	-	0,6
	Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	3,2	12,7	15,9	3,4	10,5	13,9	2,9	11,3	14,2
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	17,6	2,4	20,0	15,9	0,0	15,9	13,5	2,3	15,8
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	209,2	209,2	-	185,5	185,5	-	219,4	219,4
	Summa	17,6	211,6	229,2	15,9	185,5	201,4	13,5	221,7	235,2
	Likvida medel	-	66,1	66,1	-	45,1	45,1	-	50,8	50,8
	Summa finansiella tillgångar	20,8	290,4	311,2	19,3	241,1	260,4	16,4	283,8	300,2
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Valutaswappar	-	2,3	2,3	-	0,2	0,2	-	-	-
b)	Skuld för villkorad köpeskilling ²⁾	7,4	3,6	11,0	17,4	7,3	24,7	8,0	3,2	11,2
	Summa	7,4	5,9	13,3	17,4	7,5	24,9	8,0	3,2	11,2
	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital) ³⁾	65,9	6,9	72,8	82,5	15,1	97,6	93,6	15,8	109,4
c)	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	73,3	12,8	86,1	99,9	22,6	122,5	101,6	19,0	120,6
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ²⁾	398,6	165,3	563,9	426,9	40,8	467,7	393,3	152,9	546,2
	Leasingskulder	391,6	74,9	466,5	364,6	64,9	429,5	368,2	70,6	438,8
	Övriga finansiella skulder	0,9	3,9	4,8	0,8	6,6	7,4	0,8	2,9	3,7
	Leverantörsskulder och övriga skulder ¹⁾	-	72,5	72,5	-	59,7	59,7	-	71,6	71,6
	Uppskjuten köpeskilling ²⁾	30,6	1,8	32,4	7,3	2,8	10,1	5,1	2,4	7,5
	Summa	821,7	318,4	1 140,1	799,6	174,8	974,4	767,4	300,4	1 067,8
	Summa finansiella skulder	895,0	331,2	1 226,2	899,5	197,4	1 096,9	869,0	319,4	1 188,4

¹⁾ Överensstämmer ej med belopp i rapport över finansiell ställning till följd av ej finansiella poster. ²⁾ Presenteras som lån i rapport över finansiell ställning. ³⁾ Presenteras som övriga finansiella skulder i rapport över finansiell ställning.

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

motsvara dess verkliga värde. Redovisat värde för schuldscheinlån till fast ränta uppgick till 235,1 MEUR (235,0 MEUR) och verkligt värde till 208,2 MEUR (207,1 MEUR).

Värdering till verkligt värde – värderingsmetoder och viktigaste indata

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

Nivå 1: Kortfristiga placeringar om 12,7 MEUR (8,9 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 (2,3 MEUR) hänförligt till 14 procent (14 procent) av röstandelarna i en tysk dialysklinik.

b) Skulden för villkorad köpeskilling baseras huvudsakligen på det uppskattade utfallet av framtida prestationsmål/resultatmål.

c) Säljoption, likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande består av:

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i MHI uppgick till 60,5 MEUR (58,0 MEUR). Hälften av

säljoptionerna kan nyttjas från juni 2025 och den andra hälften (vilket motsvarar 37,1 MEUR) från juni 2027.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Herzegovina uppgick till 12,3 MEUR (10,3 MEUR) varav 6,9 MEUR kommer att nyttjas under andra kvartalet 2024 och resterande säljoptioner bedöms att nyttjas 2026 och 2027.

– Vid årsskiftet 2023 uppgick likviditetsåtagandet för säljoptionerna i ett av koncernens tyska dotterföretag till 41,1 MEUR. I januari 2024 förvärvade Medicover innehav utan bestämmande inflytande om 7,5 procent (ekonomiskt intresse 23,3 procent). 15,8 MEUR erlades kontant och 25,3 MEUR redovisas som uppskjuten köpeskilling och amorteras över 10 år till 2034. Säljoptionerna upphörde i samband med att transaktionen slutfördes i januari.

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

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

Beskrivning	Verkligt värde (MEUR)			Indata		Känslighet
	31 mar 2024	31 dec 2023		31 mar 2024	31 dec 2023	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Tyskland	-	41,1	Vinstökningsfaktor Riskjusterad diskonteringsränta	- -	- 3,8 %	- -
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI, Indien	60,5	58,0	6-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	33,1 % 13,8 %	33,1 % 13,4 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 6,2 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 1,3 MEUR
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Norge	3,8	4,0	4-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	2,6 % 8,7 %	2,6 % 8,3 %	+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	7,9	5,8	5-års prognos för intäkter Riskjusterad diskonteringsränta	8,6 % 11,6 %	8,6 % 10,7 %	+10 procent intäkter = ingen förändring -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Bosnien-Herzegovina	0,6	0,5	Riskjusterad diskonteringsränta	18,2 %	17,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	11,0	11,2	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8 %	5,5-11,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0.2 MEUR

Inga väsentliga förändringar skett under 2024 avseende värderingsmetoder, indata eller antaganden.

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

6. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Långfristiga lån	436,6	451,6	406,4
Kortfristiga lån	170,7	50,9	158,5
Summa lån	607,3	502,5	564,9
Avgår: kortfristiga placeringar	-12,7	-10,5	-8,9
Avgår: likvida medel	-66,1	-45,1	-50,8
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	528,5	446,9	505,2
Långfristiga leasingskulder	391,6	364,6	368,2
Kortfristiga leasingskulder	74,9	64,9	70,6
Summa leasingskulder	466,5	429,5	438,8
Summa finansiella skulder	1 073,8	932,0	1 003,7
Avgår: kortfristiga placeringar	-12,7	-10,5	-8,9
Avgår: likvida medel	-66,1	-45,1	-50,8
Finansiell nettoskuld	995,0	876,4	944,0

MEUR	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	66,8	83,3	94,4
Kortfristiga	13,1	21,9	18,7
Summa	79,9	105,2	113,1