

DELÅRSRAPPORT APRIL–JUNI 2024

Andra kvartalet

- Intäkterna uppgick till 509,4 MEUR (424,7 MEUR), en ökning med 20,0 procent, organisk tillväxt var 16,5 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21,3 MEUR (13,2 MEUR), en ökning med 61,4 procent. Rörelsemarginalen var 4,2 procent (3,1 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 5,9 MEUR (7,2 MEUR), en vinstmarginal på 1,2 procent (1,7 procent).
- EBITDA uppgick till 70,6 MEUR (58,3 MEUR), en ökning med 21,1 procent. EBITDA-marginalen var 13,8 procent (13,7 procent).
- EBITDAaL uppgick till 43,3 MEUR (33,9 MEUR), en ökning med 27,9 procent. EBITDAaL-marginalen var 8,5 procent (8,0 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47,4 MEUR (43,6 MEUR).
- Resultatet per aktie före/efter utspädning var 0,042 EUR (0,037 EUR).

Första halvåret

- Intäkterna uppgick till 1 008,2 MEUR (844,0 MEUR), en ökning med 19,5 procent, organisk tillväxt var 15,5 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40,3 MEUR (23,9 MEUR), rörelsemarginalen var 4,0 procent (2,8 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 12,4 MEUR (9,3 MEUR), en vinstmarginal på 1,2 procent (1,1 procent).
- EBITDA uppgick till 137,8 MEUR (112,6 MEUR), en ökning med 22,4 procent. EBITDA-marginalen var 13,7 procent (13,3 procent).
- EBITDAaL uppgick till 83,9 MEUR (64,5 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 8,3 procent (7,6 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 125,4 MEUR (105,0 MEUR).
- Resultatet per aktie före/efter utspädning var 0,084 EUR (0,047 EUR).

INTÄKTER OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 2 2024	Kv 2 2023	För- ändring	6M 2024	6M 2023	För- ändring	R12 ¹⁾	Helår 2023
Intäkter	509,4	424,7	20 %	1 008,2	844,0	19 %	1 910,6	1 746,4
Rörelseresultat (EBIT)	21,3	13,2	61 %	40,3	23,9	69 %	77,8	61,4
Rörelsemarginal	4,2 %	3,1 %		4,0 %	2,8 %		4,1 %	3,5 %
Nettoresultat	5,9	7,2	-16 %	12,4	9,3	34 %	21,5	18,4
Vinstmarginal	1,2 %	1,7 %		1,2 %	1,1 %		1,1 %	1,1 %
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,042	0,037	14 %	0,084	0,047	79 %	0,155	0,118
EBITDA	70,6	58,3	21 %	137,8	112,6	22 %	269,0	243,8
EBITDA-marginal	13,8 %	13,7 %		13,7 %	13,3 %		14,1 %	14,0 %
Justerad EBITDA	74,4	61,1	22 %	144,5	118,5	22 %	279,9	253,9
Justerad EBITDA-marginal	14,6 %	14,4 %		14,3 %	14,0 %		14,6 %	14,5 %
EBITDAaL	43,3	33,9	28 %	83,9	64,5	30 %	164,3	144,9
EBITDAaL marginal	8,5 %	8,0 %		8,3 %	7,6 %		8,6 %	8,3 %
Justerad EBITDAaL	47,1	36,7	28 %	90,6	70,4	29 %	175,2	155,0
Justerad EBITDAaL-marginal	9,2 %	8,6 %		9,0 %	8,3 %		9,2 %	8,9 %
EBITA	26,2	18,6	41 %	50,0	34,6	45 %	98,0	82,6
EBITA-marginal	5,1 %	4,4 %		5,0 %	4,1 %		5,1 %	4,7 %

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

¹⁾ R12: Rullande tolv månader (1 juli 2023–30 juni 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



Vi levererar än en gång en stark organisk intäktstillväxt. Samtidigt ser vi ett fortsatt kraftfullt momentum på våra huvudmarknader: efterfrågan är hög i divisionerna och de geografiska områdena, i synnerhet i Polen.

Marginalexpansionen och den starka operativa kassagenereringen vi såg under det första kvartalet har fortsatt under andra kvartalet - ett påtagligt bevis på den operativa effektiviteten vi får när vi skalar upp volymen i vår medicinska infrastruktur.

Under kvartalet ökade intäkterna med 20,0 procent till 509,4 MEUR (424,7 MEUR). Den organiska tillväxten var 16,5 procent. Kontantbetalad vård och övriga tjänster (Fee-For-Service, FFS) ökade under kvartalet med 16,1 procent och utgör nu 56 procent av de totala intäkterna.

EBITDA uppgick till 70,6 MEUR (58,3 MEUR) under kvartalet, en ökning med 21,1 procent, motsvarande en EBITDA-marginal på 13,8 procent

(13,7 procent).

Healthcare Services intäkter ökade med mycket starka 20,6 procent till 352,6 MEUR (292,5 MEUR). Organisk tillväxt var 16,4 procent, varav cirka hälften härrörde från prisökningar.

Vid kvartalets slut hade divisionen 1,8 miljoner medlemmar, en ökning med 35 000 medlemmar under kvartalet. FFS ökade med 18,6 procent under kvartalet och utgjorde 52 procent av divisionens intäkter.

EBITDA ökade med 22,0 procent i kvartalet, till 54,6 MEUR (44,8 MEUR), varvid EBITDA-marginalen var 15,5 procent (15,3 procent). Lönsamhetsförbättringar sågs generellt i verksamheten, men särskilt märkbart i den polska verksamheten. Vi ser fortsatt ökande lönsamhetsbidrag från Indien i takt med att enheterna mognar. Detta motverkades dock delvis av sjukhuset i Rumänien, som togs i drift sent under andra kvartalet 2023, som av nya omogna, enheter i Indien. Dessa är, å andra sidan, av stor vikt för vår långsiktiga tillväxt och lönsamhet. Efter kvartalets utgång har vi öppnat två greenfieldsjukhus i Indien. På kort sikt är vårt primära fokus i Indien att sjukhusen mognar, så att marginalerna successivt förbättras.

Diagnostic Services intäkter uppgick till 162,9 MEUR (138,1 MEUR), en ökning med 17,9 procent. Organisk tillväxt var 16,0 procent, och prisökningar utgjorde cirka 2,3 procentenheter av tillväxten.

Även under det aktuella kvartalet har vi sett stark volymtillväxt i laboratorieverksamheten: testvolymen ökade med 19,4 procent, och 34,7 miljoner tester utfördes (29,1 miljoner). Tyskland genererar fortsatt stora volymer, medan vi växer oss allt större på de viktiga FFS-marknaderna. FFS ökade med 11,2 procent under kvartalet och utgör nu 66 procent av divisionens intäkter.

EBITDA uppgick till 26,4 MEUR (20,3 MEUR), en ökning med 29,8 procent. EBITDA-marginalen var 16,2 procent (14,7 procent), vilket främst är en effekt av ökade FFS-intäkter. Detta är positivt, och det finns fortfarande ett antal initiativ att genomföra för att förbättra marginalerna.

Vi fortsätter att bevisa att vi kan växa starkt organiskt parallellt med att vi förbättrar marginalerna. Jag känner mig därför trygg med att vi är på god väg att nå våra finansiella mål på medellång sikt för perioden 2023–2025.

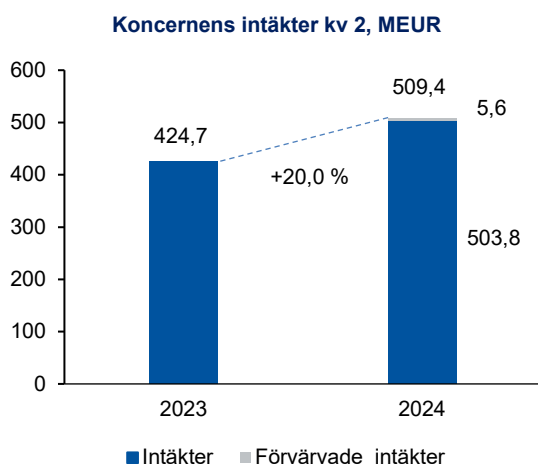
Finansiella mål vid utgången av 2025:

- 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 ANDRA KVARTALET 2024

Koncernens intäkter uppgick till 509,4 MEUR (424,7 MEUR), en ökning med 20,0 procent, med stark organisk tillväxt på 16,5 procent.



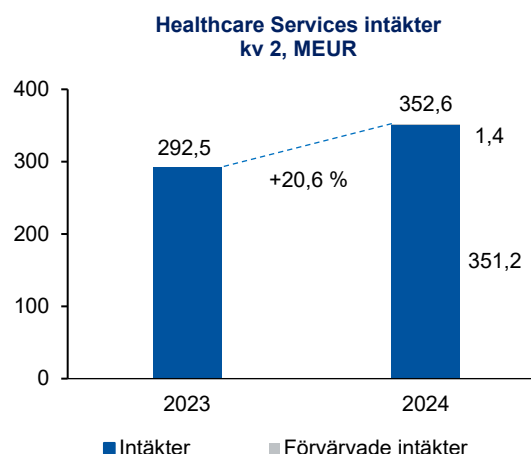
Förvärvade intäkter uppgick till 5,6 MEUR, huvudsakligen relaterat till två mindre förvärv i Tyskland under första kvartalet 2024 (en mindre laboratoriekoncern med allmän inriktning och en verksamhet specialiserad på genetik).

Inflationen i Polen fortsätter nedåt. Landets KPI-inflation minskade till 2,6 procent (på årsbasis) i juni 2024, främst till följd av lägre energipriser. Det är en betydande minskning från toppnoteringen 18,4 procent i februari 2023. Även den underliggande inflationen (exkl. livsmedel och energi) minskade till 3,6 procent i juni 2024. Polska centralbanken bibehåller sin hökaktiga räntepolitik: den förväntar sig att inflationen tar fart igen när elpriskompensationen utgår i juli. Inga räntesänkningar förväntas under 2024. Det ger stöd åt zlotyn och har en inflationsdämpande effekt. Arbetslösheten i Polen har varit fortsatt låg, och sjönk ytterligare i juni till 4,9 procent. Den starka arbetsmarknaden avspeglas i en hög andel bibehållna medlemmar och ger stöd åt prisindexeringar. Minimilönerna ökade i juli med 1,4 procent efter den kraftiga höjningen i januari 2024. Inflationsnedgången har satt fart på reallöneutvecklingen i den polska ekonomin. I företagssektorn ökade genomsnittslönerna med 11,0 procent under juni. En liknande utveckling kan observeras i Rumänien: i maj 2024 uppgick arbetslösheten där till 5,4 procent, medan lönerna i företagssektorn steg med 15,6 procent. Den rumänska inflationen var 4,9 procent i juni 2024.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 2,4 procent. Den polska zlotyn har stärkts kraftigt sedan föregående år, vilket har

komparerat för bland annat en svagare ukrainsk hryvnia och relativt stabil indisk rupie och rumänsk lei.

Healthcare Services intäkter uppgick till 352,6 MEUR (292,5 MEUR), en ökning med 20,6 procent. Organisk tillväxt uppgick till 16,4 procent, varav prishöjningar utgjorde cirka 8,1 procentenheter.



Förvärvade intäkter uppgick till 1,4 MEUR.

Antalet medlemmar ökade med 7,4 procent till 1 793 000 (1 670 000). Under kvartalet tillkom 35 000 nya medlemmar, på årsbasis 123 000. Ökningen är hänförlig dels till medlemsökningar hos befintliga kunder, dels till nytillkomna kunder. Under kvartalet tappade tillströmningen av nya kunder fart i Polen och tilltog i Rumänien.

FFS-verksamheten utvecklades väl, med stark efterfrågan.

Divisionen hade sammanlagt 5 960 (5 683) operationella sjukhussängar. I juli 2024 mjukstartade två greenfieldsjukhus i Bangalore (en tier 1-storstad, Indien) respektive Warangal (en tier 2-mellanstor stad, Indien).

Sedan början av året har samtliga fertilitetskliniker i norra Indien avyttrats eller avvecklats. Återstående kliniker behålls – dessa är belägna i anslutning till våra sjukhus. I Polen är en ny offentlig finansiering av fertilitetsbehandlingar effektiv från juni.

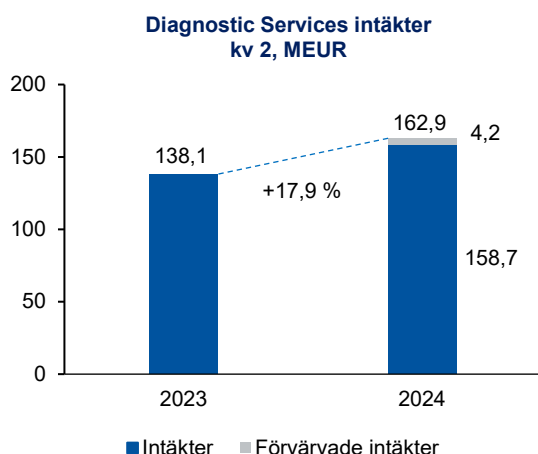
Antal	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Vårdkliniker	181	175	180
Sjukhus	40	42	40
Sängar	5 960	5 683 ¹⁾	5 788 ¹⁾
Fertilitetskliniker	18	30	30
Dentalkliniker	115	112	113
Tandläkarstolar	738	710	721
Gym	137	132	133
Övriga anläggningar	103	117	116
Medlemmar (tusental)	1 793	1 670 ²⁾	1 704 ²⁾

¹⁾ Omräknat till följd av standardisering av beräkning.

²⁾ Omräknat för att endast inkludera privat betalande medlemmar.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 3,9 procent, hänförlig till en avsevärt starkare polsk zloty.

Diagnostic Services intäkter uppgick till 162,9 MEUR (138,1 MEUR), en ökning med 17,9 procent. Organisk tillväxt uppgick till 16,0 procent, varav prishöjningar utgjorde cirka 2,3 procentenheter.



Förvärvade intäkter uppgick till 4,2 MEUR, huvudsakligen relaterat till två mindre förvärv i Tyskland under föregående kvartal (en mindre

laboratoriekoncern med allmän inriktning i Berlin, och en verksamhet specialiserad på genetik i Köln).

FFS-intäkterna ökade genom stark tillväxt i volym/testmix och prishöjningar, vilket delvis har motverkats av valutakursförändringar.

Antalet laborietester ökade till 34,7 miljoner (29,1 miljoner), en ökning med 19,4 procent. 0,7 miljoner (–) bastester utfördes mot låg ersättning för den offentliga hälso- och sjukvårdsfonden i Ukraina. Denna verksamhet bedrivs på försöksbasis under 2024, och fortsätter under 2025 om förhandlingarna med den statliga hälso- och sjukvårdsfonden i Ukraina avseende ersättningen blir framgångsrika. Exklusive dessa tester ökade volymen i ungefär samma takt som intäkterna, med 17,1 procent.

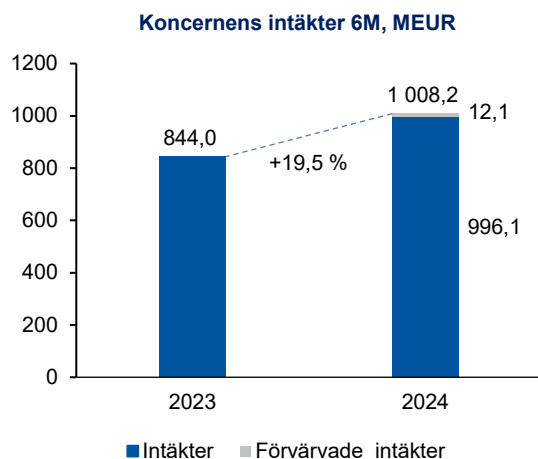
Antal	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Laboratorier	117	102	118
Blodprovscentraler	902	843	892
Kliniker	31	27	27
Laborietester (miljoner), kv 2	34,7	29,1	119,2

Den tyska myndigheten som övervakar offentliga tariffer (EBM) publicerade under kvartalet en reform innehållande offentliga prisjusteringar som påverkar laboratorieområdet. Den innehöll ingen ny finansiering. Reformen är planerad att träda i kraft från januari 2025 och minskar i viss grad ersättningen för laborietest för att omfördela medlen till kringtjänster för transport av prover, orderhantering och material för att hantera tester. Medicover utvärderar den potentiella effekten, men totalt sett förväntas den inte leda till varken väsentligt högre eller lägre total ersättning.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,2 procent, där en svagare ukrainsk hryvnia delvis uppvägdes av en starkare polsk zloty.

INTÄKTER FÖRSTA HALVÅRET 2024

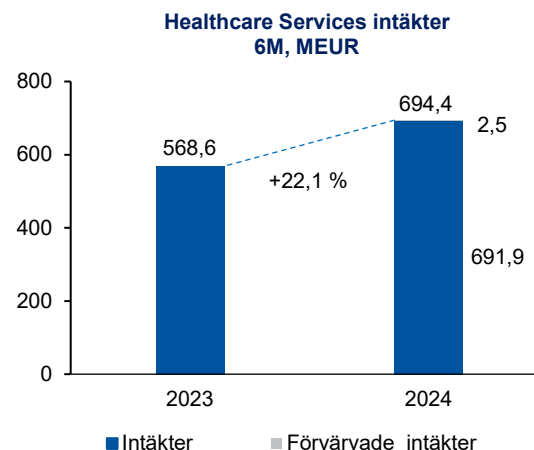
Koncernens intäkter uppgick till 1 008,2 MEUR (844,0 MEUR), en ökning med 19,5 procent, organisk tillväxt var 15,5 procent.



Förvärvade intäkter uppgick till 12,1 MEUR.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 3,0 procent, där en avsevärt starkare polsk zloty kompenserade för en svagare ukrainsk hryvnia, indisk rupie och rumänsk lei.

Healthcare Services intäkter uppgick till 694,4 MEUR (568,6 MEUR), en ökning med 22,1 procent och en stark organisk tillväxt på 16,9 procent.



Förvärvade intäkter uppgick till 2,5 MEUR.

Antalet medlemmar ökade med 123 000 till 1 793 000 (1 670 000) i slutet av kvartalet.

Antal	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Vårdkliniker	181	175	180
Sjukhus	40	42	40
Sängar	5 960	5 683	5 788
Fertilitetskliniker	18	30	30
Dentalkliniker	115	112	113
Tandläkarstolar	738	710	721
Gym	137	132	133
Övriga anläggningar	103	117	116
Medlemmar (tusental)	1 793	1 670	1 704

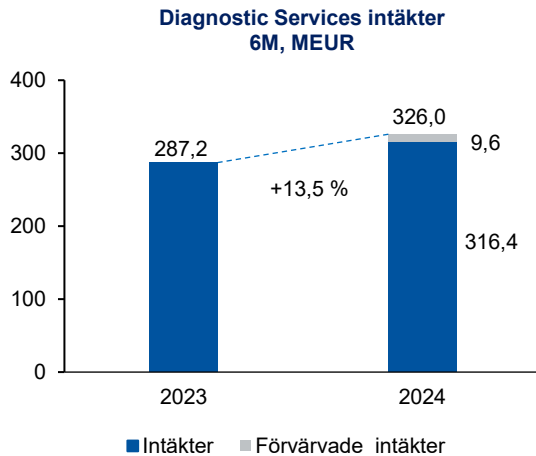
¹⁾ Omräknat till följd av standardisering av beräkning.

²⁾ Omräknat för att endast inkludera privat betalande medlemmar.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 5,0 procent, där en avsevärt starkare polsk zloty kompenserade för främst en svagare indisk rupie.

Diagnostic Services intäkter uppgick till 326,0 MEUR (287,2 MEUR), en ökning med 13,5 procent, organisk tillväxt var 11,8 procent.

Volymen av laborietester uppgick till 70,4 miljoner (60,5 miljoner).



Förvärvade intäkter uppgick till 9,6 MEUR.

Antal	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Laboratorier	117	102	118
Blodprovscentraler	902	843	892
Kliniker	31	27	27
Laborietester (miljoner), 6M	70,4	60,5	119,2

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,1 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 2 2024	Kv 2 2023	För- ändring	6M 2024	6M 2023	För- ändring	R12	Helår 2023
Healthcare Services								
Intäkter	352,6	292,5		694,4	568,6		1 323,5	1 197,7
Segmentsinterna intäkter	-0,4	-0,3		-0,7	-0,6		-1,5	-1,4
Intäkter från externa kunder	352,2	292,2	20,6 %	693,7	568,0	22,1 %	1 322,0	1 196,3
Fördelat per betalare:								
Offentlig	53,7	44,2	21,3 %	108,0	81,6	32,3 %	205,3	178,9
Privat:	298,5	248,0	20,4 %	585,7	486,4	20,4 %	1 116,7	1 017,4
Förbetald	114,1	92,3	23,6 %	222,7	177,5	25,5 %	420,4	375,2
Kontantbetald (FFS)	133,8	116,4	15,0 %	265,2	234,3	13,2 %	510,6	479,7
Övriga tjänster	50,6	39,3	29,2 %	97,8	74,6	31,2 %	185,7	162,5
Fördelat per land:								
Polen	235,1	190,6	23,4 %	461,3	369,0	25,0 %	871,0	778,7
Indien	47,1	44,5	6,1 %	94,4	87,1	8,4 %	192,1	184,8
Rumänien	37,8	28,6	31,7 %	74,7	57,3	30,3 %	138,8	121,4
Tyskland	13,9	12,6	10,4 %	27,5	23,8	15,6 %	51,7	48,0
Övriga länder	18,3	15,9	14,9 %	35,8	30,8	16,2 %	68,4	63,4
Diagnostic Services								
Intäkter	162,9	138,1		326,0	287,2		610,0	571,2
Segmentsinterna intäkter	-5,7	-5,6		-11,6	-11,3		-21,6	-21,3
Intäkter från externa kunder	157,2	132,5	18,6 %	314,4	275,9	13,9 %	588,4	549,9
Fördelat per betalare:								
Offentlig	54,7	40,9	33,7 %	108,3	86,3	25,4 %	206,4	184,4
Privat:	102,5	91,6	11,9 %	206,1	189,6	8,7 %	382,0	365,5
Kontantbetald (FFS)	99,8	85,8	16,3 %	199,9	173,4	15,2 %	374,7	348,2
Övriga tjänster	2,7	5,8	-53,5 %	6,2	16,2	-61,4 %	7,3	17,3
Fördelat per land:								
Tyskland	78,9	66,1	19,5 %	157,3	137,0	14,9 %	294,3	274,0
Rumänien	26,7	23,4	15,1 %	54,2	47,9	13,1 %	99,7	93,4
Polen	18,4	14,8	24,7 %	36,6	28,7	27,8 %	68,0	60,1
Ukraina	17,0	15,3	10,9 %	34,3	29,7	15,2 %	65,8	61,2
Övriga länder	16,2	12,9	23,0 %	32,0	32,6	-2,0 %	60,6	61,2

RESULTATUTVECKLING ANDRA KVARTALET 2024

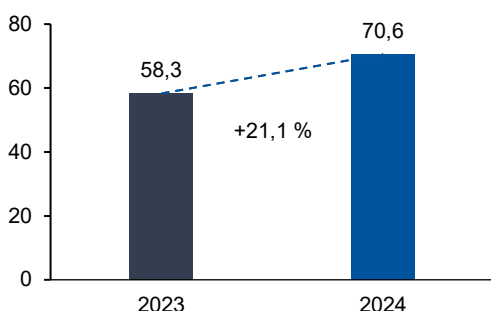
Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 61,4 procent till 21,3 MEUR (13,2 MEUR), en ökning med 8,1 MEUR. Rörelsemarginalen var 4,2 procent (3,1 procent).

Nettoresultatet uppgick till 5,9 MEUR (7,2 MEUR), en vinstmarginal på 1,2 procent (1,7 procent). Övriga intäkter och kostnader uppgick till -0,1 MEUR (0,0 MEUR). Finansnettot uppgick till -13,1 MEUR (-3,6 MEUR), varav -14,1 MEUR (-11,5 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -6,6 MEUR (-6,0 MEUR) leasingskulder. Valutakursförluster uppgick till -0,3 MEUR (valutakursvinst 6,8 MEUR), varav -0,5 MEUR (6,2 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen då zlotyn försvagades något under kvartalet.

Vinsten per aktie före/efter utspädning var 0,042 EUR (0,037 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 70,6 MEUR (58,3 MEUR), en ökning med 12,3 MEUR. EBITDA-marginalen var 13,8 procent (13,7 procent). Justerad EBITDA uppgick till 74,4 MEUR (61,1 MEUR), en marginal på 14,6 procent (14,4 procent).

Koncernens EBITDA kv 2, MEUR



EBITDAaL uppgick till 43,3 MEUR (33,9 MEUR), marginalen var 8,5 procent (8,0 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 47,1 MEUR (36,7 MEUR), marginalen var 9,2 procent (8,6 procent).

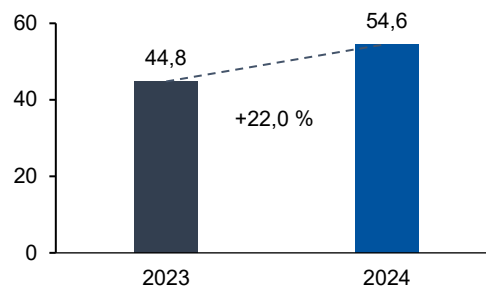
Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,8 MEUR (-0,1 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick till -3,0 MEUR (-2,7 MEUR) och avsåg långfristiga prestationsbaserade aktieprogram.

EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 22,0 procent till 54,6 MEUR (44,8 MEUR). EBITDA-marginalen ökade till 15,5 procent (15,3 procent). Nystartade sjukhus (i Indien och Rumänien) har genererat fortsatta förluster, varav det största underskottet är hänförligt till det nya sjukhuset i Bukarest (som togs i drift sent under andra kvartalet 2023).

Healthcare Services EBITDA kv 2, MEUR



De medicinska kostnaderna i förhållande till intäkterna var något lägre och uppgick till 80,8 procent (80,9 procent). Orsaken var att nyttjandegraden minskade något i sport/gym verksamheten och ökade något i den arbetsgivarfinansierade verksamheten. I den senare uppvägdes högre kostnader per enhet av indexerade kundkontrakt.

EBITDAaL uppgick till 34,2 MEUR (26,8 MEUR), en ökning med 7,4 MEUR. EBITDAaL-marginalen var 9,7 procent (9,2 procent).

Medicover Hospitals India (MHI) har öppnat tre större sjukhus de senaste två åren och ett stort greenfieldsjukhus har öppnats i Bukarest. Dessa fyra enheter har belastat EBITDAaL med -2,4 MEUR, varvid sjukhuset i Bukarest genererade störst underskott.

De etablerade verksamheterna för slutenvård i Polen och Rumänien utvecklades bra och bidrog till förbättrade marginaler. Sjukhuset i Cluj (Rumänien) redovisade positiva EBITDA- och EBITDAaL-siffror men har fortsatt negativ marginalpåverkan, vilken dock är på väg att bli positiv. Det tidigare allmänsjukhuset i Bukarest har omstrukturerats för att erbjuda vård med inriktning mot kvinnor och barn. Sjukhusets EBITDA och EBITDAaL var negativa under kvartalet, men väntas vända till vinst under andra halvåret i takt med att beläggningen ökar.

Medicover Sports utvecklas fortsatt bra, och ökar sin marknadsandel. Efterfrågan på träningsförmåner är fortfarande hög och dessa

förmånspaket säljs tillsammans med Medicovers sjukvårdsförmåner till samma kundgrupp. Integrationen av de förvärvade gymmen har gått bra och haft positiv marginalpåverkan. Ytterligare synergieffekter förväntas bli synliga under 2024 och 2025.

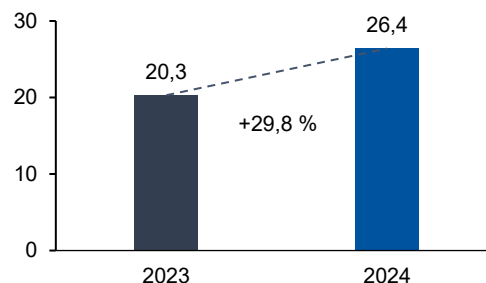
Avyttringen respektive avvecklingen av fertilitetsklinikerna i norra Indien, och koncentrationen till kliniker som är belägna i anslutning till sjukhus, kommer att förbättra marginalerna inom fertilitet.

Medicover har tilldelats kontrakt av hälso- och sjukvårdsdepartementet i Polen avseende offentligfinansierade fertilitetstjänster på samtliga fertilitetskliniker i landet. Avtalsvärdet för 2024 uppgår till cirka 10 MEUR (41 miljoner zloty). Kontrakten gäller från juni 2024, vilket kommer att stärka både intäkter och marginaler under andra halvåret 2024 då det finns registrerade patienter som kvalificerar för programmen. Beslut om program och finansiering finns för 2025 och förväntningarna är att det ska bli permanent. En rad kunder har inväntat beskedet, som även bör främja födelsetalen i framtiden.

Rörelseresultatet ökade till 19,6 MEUR (13,5 MEUR), med en marginal på 5,6 procent (4,6 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 26,4 MEUR (20,3 MEUR), EBITDA-marginalen var 16,2 procent (14,7 procent).

Diagnostic Services EBITDA
kv 2, MEUR



EBITDAaL uppgick till 19,6 MEUR (14,0 MEUR), marginalen var 12,0 procent (10,1 procent).

Divisionen har utvecklats väl. Lönsamheten har ökat till följd av god volymtillväxt i samtliga verksamheter och länder. Efterfrågan på privatfinansierad vård har varit stark på samtliga marknader, även den tyska. Volymökningar har bidragit till förbättrad lönsamhet och marginaler.

Rörelseresultatet uppgick till 12,9 MEUR (7,1 MEUR), marginalen var 7,9 procent (5,1 procent).

RESULTATUTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET 2024

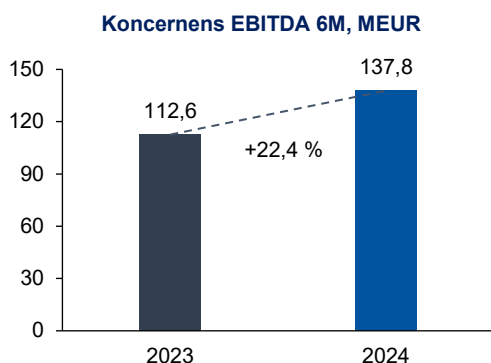
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40,3 MEUR (23,9 MEUR), rörelsemarginalen var 4,0 procent (2,8 procent).

Nettoresultatet uppgick till 12,4 MEUR (9,3 MEUR), en vinstmarginal på 1,2 procent (1,1 procent). Övriga intäkter och kostnader uppgick till 0,1 MEUR (7,9 MEUR). Finansnettot uppgick till -23,6 MEUR (-19,2 MEUR), varav -26,4 MEUR (-23,4 MEUR) avsåg räntekostnader. Av räntekostnaderna avsåg -13,0 MEUR (-12,1 MEUR) leasingskulder. Valutakursvinsterna uppgick till 1,0 MEUR (2,2 MEUR), varav 1,1 MEUR (6,7 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen.

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

Vinsten per aktie före/efter utspädning var 0,084 EUR (0,047 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 137,8 MEUR (112,6 MEUR). EBITDA-marginalen var 13,7 procent (13,3 procent). Justerad EBITDA uppgick till 144,5 MEUR (118,5 MEUR), en marginal på 14,3 procent (14,0 procent).



EBITDAaL uppgick till 83,9 MEUR (64,5 MEUR), marginalen var 8,3 procent (7,6 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 90,6 MEUR (70,4 MEUR), en marginal på 9,0 procent (8,3 procent).

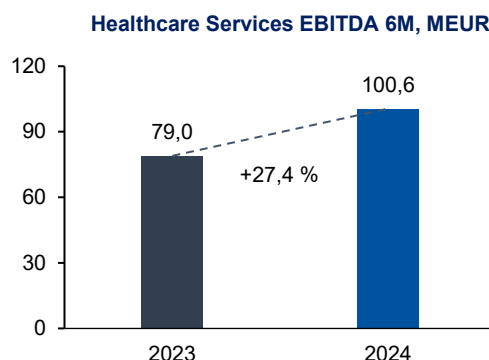
Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,9 MEUR (-0,5 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick till -5,8 MEUR (-5,4 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 omklassificerades till övriga finansiella intäkter och kostnader.

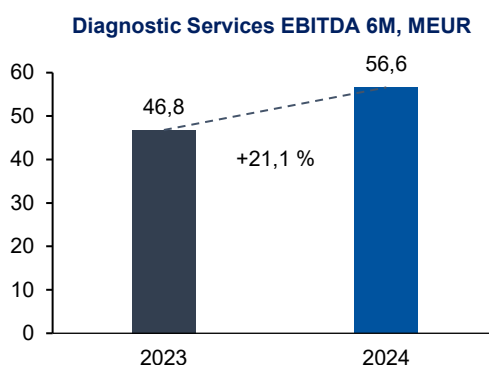
EBITDA för **Healthcare Services** ökade mycket kraftigt till 100,6 MEUR (79,0 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,5 procent (13,9 procent).



EBITDAaL uppgick till 60,3 MEUR (43,7 MEUR), marginalen var 8,7 procent (7,7 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 31,1 MEUR (18,2 MEUR), marginalen var 4,5 procent (3,2 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 56,6 MEUR (46,8 MEUR), EBITDA-marginalen var 17,4 procent (16,3 procent).



EBITDAaL uppgick till 43,2 MEUR (34,1 MEUR), marginalen var 13,3 procent (11,9 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 30,0 MEUR (20,0 MEUR), marginalen var 9,2 procent (6,9 procent).

FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	För- ändring	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	För- ändring	R12	Helår 2023
Intäkter	509,4	424,7	20 %	1 008,2	844,0	19 %	1 910,6	1 746,4
Rörelseresultat (EBIT)	21,3	13,2	61 %	40,3	23,9	69 %	77,8	61,4
Rörelsemarginal	4,2 %	3,1 %		4,0 %	2,8 %		4,1 %	3,5 %
Nettoresultat	5,9	7,2	-16 %	12,4	9,3	34 %	21,5	18,4
Vinstmarginal	1,2 %	1,7 %		1,2 %	1,1 %		1,1 %	1,1 %
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,042	0,037	14 %	0,084	0,047	79 %	0,155	0,118
EBITDA	70,6	58,3	21 %	137,8	112,6	22 %	269,0	243,8
EBITDA-marginal	13,8 %	13,7 %		13,7 %	13,3 %		14,1 %	14,0 %
Just. EBITDA	74,4	61,1	22 %	144,5	118,5	22 %	279,9	253,9
Just. EBITDA-marginal	14,6 %	14,4 %		14,3 %	14,0 %		14,6 %	14,5 %
EBITDAaL	43,3	33,9	28 %	83,9	64,5	30 %	164,3	144,9
EBITDAaL-marginal	8,5 %	8,0 %		8,3 %	7,6 %		8,6 %	8,3 %
Just. EBITDAaL	47,1	36,7	28 %	90,6	70,4	29 %	175,2	155,0
Just. EBITDAaL-marginal	9,2 %	8,6 %		9,0 %	8,3 %		9,2 %	8,9 %
EBITA	26,2	18,6	41 %	50,0	34,6	45 %	98,0	82,6
EBITA-marginal	5,1 %	4,4 %		5,0 %	4,1 %		5,1 %	4,7 %
Just. EBITA	30,0	21,4	40 %	56,7	40,5	40 %	108,9	92,7
Just. EBITA-marginal	5,9 %	5,0 %		5,6 %	4,8 %		5,7 %	5,3 %
EBITAaL	19,6	12,6	57 %	37,0	22,5	65 %	72,5	58,0
EBITAaL-marginal	3,8 %	2,9 %		3,7 %	2,7 %		3,8 %	3,3 %
Just. EBITAaL	23,4	15,4	53 %	43,7	28,4	54 %	83,4	68,1
Just. EBITAaL-marginal	4,6 %	3,6 %		4,3 %	3,4 %		4,4 %	3,9 %
Healthcare Services								
Intäkter	352,6	292,5	21 %	694,4	568,6	22 %	1 323,5	1 197,7
Rörelseresultat (EBIT)	19,6	13,5	45 %	31,1	18,2	71 %	57,8	44,9
Rörelsemarginal	5,6 %	4,6 %		4,5 %	3,2 %		4,4 %	3,7 %
EBITDA	54,6	44,8	22 %	100,6	79,0	27 %	193,4	171,8
EBITDA-marginal	15,5 %	15,3 %		14,5 %	13,9 %		14,6 %	14,3 %
EBITDAaL	34,2	26,8	28 %	60,3	43,7	38 %	115,2	98,6
EBITDAaL-marginal	9,7 %	9,2 %		8,7 %	7,7 %		8,7 %	8,2 %
Just. EBITDAaL	34,2	27,7	24 %	60,3	45,4	33 %	116,4	101,5
Just. EBITDAaL-marginal	9,7 %	9,4 %		8,7 %	8,0 %		8,8 %	8,5 %
EBITA	23,5	18,1	30 %	39,0	27,2	44 %	74,2	62,4
EBITA-marginal	6,7 %	6,2 %		5,6 %	4,8 %		5,6 %	5,2 %
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 793	1 670	7 %	1 793	1 670	7 %	1 793	1 704
Diagnostic Services								
Intäkter	162,9	138,1	18 %	326,0	287,2	13 %	610,0	571,2
Rörelseresultat (EBIT)	12,9	7,1	81 %	30,0	20,0	50 %	45,1	35,1
Rörelsemarginal	7,9 %	5,1 %		9,2 %	6,9 %		7,4 %	6,2 %
EBITDA	26,4	20,3	30 %	56,6	46,8	21 %	97,9	88,1
EBITDA-marginal	16,2 %	14,7 %		17,4 %	16,3 %		16,1 %	15,4 %
EBITDAaL	19,6	14,0	40 %	43,2	34,1	27 %	71,8	62,7
EBITDAaL-marginal	12,0 %	10,1 %		13,3 %	11,9 %		11,8 %	11,0 %
Just. EBITDAaL	19,6	14,7	33 %	43,2	35,5	22 %	72,9	65,2
Just. EBITDAaL-marginal	12,0 %	10,6 %		13,3 %	12,4 %		11,9 %	11,4 %
EBITA	13,7	7,9	74 %	31,7	21,7	46 %	48,9	38,9
EBITA-marginal	8,5 %	5,7 %		9,7 %	7,6 %		8,0 %	6,8 %
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	34,7	29,1	19 %	70,4	60,5	16 %	129,1	119,2

KASSAFLÖDE

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 72,6 MEUR (59,2 MEUR), och utgjorde därmed 103,0 procent av EBITDA (101,7 procent). Betald skatt uppgick till 0,7 MEUR (3,3 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 25,2 MEUR (15,6 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47,4 MEUR (43,6 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 25,4 MEUR (24,3 MEUR), varav cirka 66 procent utgjorde nyinvesteringar i tillväxt och 34 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 18,2 MEUR (17,7 MEUR) och i Diagnostic Services till 7,2 MEUR (6,6 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 4,5 MEUR (3,2 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under kvartalet och några mindre betalningar för tidigare genomförda transaktioner.

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -7,5 MEUR (-0,6 MEUR), varav 6,8 MEUR var hänförligt till andelar i ett dotterföretag specialiserad på genetik.

En utdelning på -18,0 MEUR (-17,9 MEUR) utbetalades till aktieägarna. Nettoförändringen i lån uppgick till 50,3 MEUR (25,0 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 18,6 MEUR (16,5 MEUR). Betald ränta uppgick till 16,8 MEUR (12,5 MEUR), varav 6,6 MEUR (6,0 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 7,7 MEUR till 73,4 MEUR.

Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 135,1 MEUR (105,8 MEUR), och utgjorde därmed 98,0 procent av EBITDA (94,0 procent). Betald skatt uppgick till 8,3 MEUR (14,8 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 9,7 MEUR (0,8 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 125,4 MEUR (105,0 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 53,2 MEUR (53,9 MEUR), varav cirka 66 procent utgjorde nyinvesteringar i tillväxt och 34 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 38,0 MEUR (39,7 MEUR) och i Diagnostic Services till 15,2 MEUR (14,2 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 12,6 MEUR (8,3 MEUR) och avsåg förvärv genomförda under första halvåret och betalningar för tidigare genomförda transaktioner.

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -24,3 MEUR (-0,6 MEUR), varav 15,8 MEUR var hänförligt till andelar i ett tyskt laboratorium och 6,8 MEUR avsåg andelar i ett dotterföretag specialiserad på genetik.

En utdelning på -18,0 MEUR (-17,9 MEUR) utbetalades till aktieägarna. Nettoförändringen i lån uppgick till 72,0 MEUR (13,0 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 36,9 MEUR (31,7 MEUR). Betald ränta uppgick till 27,2 MEUR (21,4 MEUR), varav 13,0 MEUR (12,1 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 22,9 MEUR till 73,4 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2024 till 531,1 MEUR (528,3 MEUR). Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar en negativ förändring om 2,7 MEUR hänförlig till förändring av verkligt värde på likviditetsåtagandet för säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande. En utdelning på -18,0 MEUR (-17,9 MEUR) utbetalades till aktieägarna, motsvarande 0,12 EUR (0,12 EUR) per aktie.

Övrigt totalresultat inkluderar en positiv valutakursförändring om 6,5 MEUR främst hänförlig till den stärkta polska zlotyn och indiska rupien.

Varulager uppgick till 66,2 MEUR (59,4 MEUR).

Placeringar i statsobligationer inom EU med kort löptid uppgick till 11,8 MEUR (8,9 MEUR).

Lån uppgick till 660,9 MEUR (564,9 MEUR), en ökning med 96,0 MEUR. I maj 2024 genomförde koncernen en schuldschein-emission (ett tyskt skuldinstrument för privat placering) inom ramen för det sociala finansieringsramverket. Emissionen under kvartalet uppgick till 45 MEUR bestående av eurodenominerade lån med löptider på fyra år till fast och rörlig ränta. 25,3 MEUR av ökningen i lån avser uppskjuten köpeskilling hänförlig till förvärv

av innehav utan bestämmande inflytande i en laborativ verksamhet i Tyskland.

Övriga finansiella skulder uppgick till 68,0 MEUR (113,1 MEUR) en minskning med 45,1 MEUR huvudsakligen relaterat till avslutade och nyttjade sälloptioner/likviditetsåtaganden till innehav utan bestämmande inflytande.

Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 215,0 MEUR, samt likvida medel och kortfristiga placeringar på 85,2 MEUR, totalt 300,2 MEUR (299,7 MEUR).

Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 575,7 MEUR

(505,2 MEUR), en ökning med 70,5 MEUR. Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar i förhållande till justerad EBITDAaL för de senaste tolv månaderna var 3,3x (3,3x vid utgången av 2023).

Leasingskulden uppgick till 468,8 MEUR (438,8 MEUR). Ökningen förklaras främst av nya enheter, rörelseförvärv under första halvåret och prisindexering av befintliga avtal.

Summa finansiella skulder uppgick till 1 129,7 MEUR (1 003,7 MEUR).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för första halvåret uppgick till 18,7 MEUR (-3,4 MEUR). Per den 30 juni 2024 hade 104,3 MEUR (102,0 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 30 juni 2024

uppgick moderbolagets eget kapital till 630,4 MEUR (624,0 MEUR).

I moderbolaget har redovisningsprincipen för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital ändrats och resultaträkningar och balansräkningar för tidigare perioder har räknats om, se not 1.

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 – 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.

Legala, efterlevnadsrelaterade 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.



Styrelsen och vd försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–juni 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 25 juli 2024

Fredrik Stenmo
Styrelseordförande

Peder 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 25 juli 2024 kl. 07.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgängliga på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

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 CEST. För att lyssna, vänligen registrera dig [här](#). För att ställa frågor, vänligen registrera dig [här](#).

Adress

Org. nr: 559073-9487

Medicover AB (publ)

Box 5283, 102 46 Stockholm

Besöksadress: Riddargatan 12A, 114 35 Stockholm

Telefon: 08-400 17 600

Denna delårsrapport kan innehålla vissa framåtblickande uttalanden och åsikter. Framåtblickande uttalanden är uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden.

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

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

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

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	R12	Helår 2023
Intäkter	509,4	424,7	1 008,2	844,0	1 910,6	1 746,4
Rörelsekostnader						
Kostnader för medicinska tjänster	-399,5	-335,3	-793,7	-664,8	-1 515,9	-1 387,0
Bruttoresultat	109,9	89,4	214,5	179,2	394,7	359,4
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-23,3	-18,6	-46,5	-37,0	-87,4	-77,9
Administrationskostnader	-65,3	-57,6	-127,7	-118,3	-229,5	-220,1
Rörelseresultat (EBIT)	21,3	13,2	40,3	23,9	77,8	61,4
Övriga intäkter och kostnader	-0,1	0,0	0,1	7,9	0,2	8,0
Ränteintäkter	1,3	1,1	1,8	2,0	4,2	4,4
Räntekostnader	-14,1	-11,5	-26,4	-23,4	-54,4	-51,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-0,3	6,8	1,0	2,2	-0,1	1,1
Summa finansiella poster	-13,1	-3,6	-23,6	-19,2	-50,3	-45,9
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Resultat före skatt	8,1	9,7	16,8	12,7	27,7	23,6
Skatt	-2,2	-2,5	-4,4	-3,4	-6,2	-5,2
Periodens resultat	5,9	7,2	12,4	9,3	21,5	18,4
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	6,3	5,5	12,5	7,0	23,1	17,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	1,7	-0,1	2,3	-1,6	0,8
Periodens resultat	5,9	7,2	12,4	9,3	21,5	18,4
Resultat per aktie						
Före/efter utspädning, EUR	0,042	0,037	0,084	0,047	0,155	0,118

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	R12	Helår 2023
Periodens resultat	5,9	7,2	12,4	9,3	21,5	18,4
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-1,3	20,0	6,5	22,5	15,0	31,0
Kassaflödessäkring	-0,1	0,9	0,5	0,8	-1,3	-1,0
Skatt hänförlig till dessa poster	0,0	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1,4	20,7	7,0	23,1	13,7	29,8
Summa totalresultat för perioden	4,5	27,9	19,4	32,4	35,2	48,2
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	4,4	25,8	18,4	30,2	35,9	47,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	2,1	1,0	2,2	-0,7	0,5
Summa totalresultat för perioden	4,5	27,9	19,4	32,4	35,2	48,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	528,2	509,1	517,0
Övriga immateriella tillgångar	125,6	122,0	122,2
Materiella anläggningstillgångar	470,1	451,2	464,1
Nyttjanderättstillgångar	437,9	411,0	411,6
Uppskjutna skattefordringar	29,5	14,6	27,3
Andelar i intresseföretag	0,7	0,8	0,8
Andra fordringar	1,1	0,6	0,6
Övriga finansiella tillgångar	18,9	20,7	16,4
Summa anläggningstillgångar	1 612,0	1 530,0	1 560,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	66,2	54,6	59,4
Övriga finansiella tillgångar	3,5	0,0	4,7
Kundfordringar och övriga fordringar	270,7	229,3	257,5
Kortfristiga placeringar	11,8	7,4	8,9
Likvida medel	73,4	41,9	50,8
Summa omsättningstillgångar	425,6	333,2	381,3
Summa tillgångar	2 037,6	1 863,2	1 941,3
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	499,9	485,3	496,5
Innehav utan bestämmande inflytande	31,2	33,0	31,8
Summa eget kapital	531,1	518,3	528,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	495,2	441,3	406,4
Leasingskulder	392,8	369,9	368,2
Uppskjutna skatteskulder	38,4	36,6	41,2
Avsättningar	2,0	1,9	2,2
Övriga finansiella skulder	43,9	69,4	94,4
Andra skulder	-	0,2	-
Summa långfristiga skulder	972,3	919,3	912,4
Kortfristiga skulder			
Lån	165,7	86,2	158,5
Leasingskulder	76,0	67,8	70,6
Förutbetalda intäkter	14,7	8,4	9,8
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	23,6	19,5	25,1
Aktuell skatteskuld	12,3	15,0	13,3
Övriga finansiella skulder	24,1	40,4	18,7
Leverantörsskulder och övriga skulder	217,8	185,5	204,6
Andra skulder	-	2,8	-
Summa kortfristiga skulder	534,2	425,6	500,6
Summa skulder	1 506,5	1 344,9	1 413,0
Summa eget kapital och skulder	2 037,6	1 863,2	1 941,3

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	-	-	-	7,0	-	-	-	-	7,0	2,3	9,3
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	22,4	0,8	-	23,2	-0,1	23,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	7,0	-	22,4	0,8	-	30,2	2,2	32,4
Transaktioner med ägare:											
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-0,6	-	-	-	-	-0,6	-2,5	-3,1
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-3,8	-	-	-	-3,8	-2,8	-6,6
Utdelning	-	-	-	-17,9	-	-	-	-	-17,9	-	-17,9
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	5,1	-	-	-	-5,1	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	5,0	5,0	-	5,0
Summa transaktioner med ägare	-	0,1	-0,1	-13,4	-3,8	-	-	-0,1	-17,3	-5,3	-22,6
Eget kapital per den 30 juni 2023	30,4	-0,5	458,5	118,5	-100,1	-44,3	2,1	20,7	485,3	33,0	518,3
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	-	-	-	12,5	-	-	-	-	12,5	-0,1	12,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	5,4	0,5	-	5,9	1,1	7,0
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	12,5	-	5,4	0,5	-	18,4	1,0	19,4
Transaktioner med ägare:											
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-40,4	-4,4	45,0	-	-	-	0,2	-1,7	-1,5
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-2,7	-	-	-	-2,7	-	-2,7
Utdelning	-	-	-	-18,0	-	-	-	-	-18,0	-	-18,0
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	3,9	-	-	-	-3,9	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	5,5	5,5	-	5,5
Summa transaktioner med ägare	-	0,1	-40,5	-18,5	42,3	-	-	1,6	-15,0	-1,6	-16,6
Eget kapital per den 30 juni 2024	30,7	-0,7	418,0	122,5	-67,5	-30,2	0,8	26,3	499,9	31,2	531,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	R12	Helår 2023
Resultat före skatt	8,1	9,7	16,8	12,7	27,7	23,6
Justeringar för:						
Avskrivningar och nedskrivningar	49,3	45,1	97,5	88,7	191,2	182,4
Aktierelaterade ersättningar	3,0	2,7	5,8	5,4	9,8	9,4
Räntenetto	12,8	10,5	24,6	21,5	50,1	47,0
Orealiserade valutaeffekter	0,5	-6,6	-0,8	-7,3	0,0	-6,5
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-0,4	1,1	-0,5	-0,4	-7,8	-7,7
Betald skatt	-0,7	-3,3	-8,3	-14,8	-22,3	-28,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	72,6	59,2	135,1	105,8	248,7	219,4
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:						
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-4,7	-1,9	-5,6	0,4	-11,1	-5,1
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-21,6	-7,3	-23,1	-9,3	-42,9	-29,1
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	1,1	-6,4	19,0	8,1	30,7	19,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47,4	43,6	125,4	105,0	225,4	205,0
Investeringsverksamhet:						
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-25,4	-24,3	-53,2	-53,9	-109,8	-110,5
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,9	0,2	1,3	1,1	1,6	1,4
Utdelning från intresseföretag	0,1	0,0	0,2	0,1	0,2	0,1
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-4,5	-3,2	-12,6	-8,3	-23,9	-19,6
Avyttring av dotterföretag, netto likvida medel	0,1	-	0,1	13,6	0,5	14,0
Beviljade lån	0,0	-	-0,2	-	-7,8	-7,6
Erhållen amortering beviljade lån	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1
Förvärv av kortfristiga placeringar	-5,8	-3,3	-10,6	-8,8	-22,8	-21,0
Ersättning vid avyttring av kortf. placeringar	6,5	4,8	7,4	9,0	17,8	19,4
Erhållen ränta	1,2	1,5	1,7	2,2	3,4	3,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,7	-24,2	-65,7	-44,9	-140,6	-119,8
Finansieringsverksamhet:						
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	-	-	-	-	0,3
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-	-	-0,3
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-7,5	-0,6	-24,3	-0,6	-28,3	-4,6
Amortering av lån	-200,2	-95,8	-346,6	-159,9	-584,0	-397,3
Upptagna lån	250,5	120,8	418,6	172,9	707,6	461,9
Amortering av leasingskuld	-18,6	-16,5	-36,9	-31,7	-70,7	-65,5
Betald ränta	-16,8	-12,5	-27,2	-21,4	-52,3	-46,5
Utdelning	-18,0	-17,9	-18,0	-17,9	-18,0	-17,9
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2,4	-	-2,4	-	-6,2	-3,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,0	-22,5	-36,8	-58,6	-51,9	-73,7
Summa kassaflöde	7,7	-3,1	22,9	1,5	32,9	11,5
Likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	66,1	45,1	50,8	40,4	41,9	40,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	-0,1	-0,3	0,0	-1,4	-1,1
Likvida medel vid periodens utgång	73,4	41,9	73,4	41,9	73,4	50,8
Förändring i likvida medel	7,7	-3,1	22,9	1,5	32,9	11,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023 ¹⁾	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023 ¹⁾	Helår 2023 ¹⁾
Nettoomsättning	0,2	0,2	0,3	0,3	0,9
Rörelsekostnader	-2,1	-1,9	-3,3	-3,5	-7,2
Rörelseresultat	-1,9	-1,7	-3,0	-3,2	-6,3
Resultat från andelar i koncernföretag	20,0	-	20,0	-	24,4
Ränteintäkter från koncernföretag	2,1	0,1	4,2	0,2	0,2
Räntekostnader	-1,2	-0,5	-2,5	-0,7	-2,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,0	0,3	0,0	0,3	0,2
Resultat före skatt	19,0	-1,8	18,7	-3,4	16,1
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	19,0	-1,8	18,7	-3,4	16,1

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	30 jun 2024	30 jun 2023 ¹⁾	31 dec 2023 ¹⁾
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i dotterföretag	544,2	609,0	538,7
Summa anläggningstillgångar	544,2	609,0	538,7
Kortfristiga fordringar	194,4	51,6	192,8
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	194,4	51,6	192,8
Summa tillgångar	738,6	660,6	731,5
Bundet eget kapital	30,7	30,4	30,7
Fritt eget kapital	599,7	569,5	593,3
Summa eget kapital	630,4	599,9	624,0
Kortfristiga skulder	108,2	60,7	107,5
Summa skulder	108,2	60,7	107,5
Summa eget kapital och skulder	738,6	660,6	731,5

¹⁾ Omräknat till följd av förändrad redovisningsprincip för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital, se not 1.

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 1-15 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 moderbolaget har redovisningsprincipen för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital ändrats och resultaträkningar och balansräkningar för tidigare perioder har räknats om. Tidigare redovisade moderbolaget (som distribuerar aktierna) det beräknade värdet av hela koncernens eget kapitalreglerade program som en kostnad i resultaträkningen. Från och med det andra kvartalet 2024 redovisas värdet av eget kapitalreglerade program utställda till medarbetare i andra företag i koncernen, som ett kapitaltillskott till dotterföretaget. Kostnader som vidarefaktureras till respektive dotterföretag minskar det redovisade värdet av andelar i dotterföretag och belopp som överstiger det tidigare lämnade kapitaltillskottet redovisas som utdelning från dotterföretag. Till följd av omräkningen, har andelar i dotterföretag och balanserade vinstmedel i balansräkningen per 31 december 2023 ökat med 23,9 MEUR jämfört med tidigare redovisade belopp. I resultaträkningen 2023 har rörelsekostnaderna minskat med 8,8 MEUR, resultat från andelar i koncernföretag har minskat med 4,9 MEUR och periodens resultat har ökat med 3,9 MEUR.

I delårsrapporten finns alternativa nyckeltal. Dessa bedöms vara viktiga kompletterande mått på koncernens resultat. För definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal, se www.medicover.com.

2. Upplysningar om segmenten

	Apr-jun 2024				Apr-jun 2023			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	352,6	162,9	0,1		292,5	138,1	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,4	-5,7	-0,1		-0,3	-5,6	-0,1	
Intäkter från externa kunder	352,2	157,2	0,0	509,4	292,2	132,5	0,0	424,7
Per betalare:								
Privat	298,5	102,5	0,0	401,0	248,0	91,6	0,0	339,6
Offentlig	53,7	54,7	0,0	108,4	44,2	40,9	-	85,1
Per land:								
Polen	235,1	18,4	0,0	253,5	190,6	14,8	0,0	205,4
Tyskland	13,9	78,9	-	92,8	12,6	66,1	-	78,7
Rumänien	37,8	26,7	-	64,5	28,6	23,4	-	52,0
Indien	47,1	-	0,0	47,1	44,5	-	-	44,5
Ukraina	2,3	17,0	-	19,3	2,0	15,3	-	17,3
Övriga länder	16,0	16,2	0,0	32,2	13,9	12,9	0,0	26,8
Rörelseresultat	19,6	12,9	-11,2	21,3	13,5	7,1	-7,4	13,2
<i>Marginal</i>	5,6 %	7,9 %		4,2 %	4,6 %	5,1 %		3,1 %
Avskrivningar och nedskrivningar	35,0	13,5	0,8	49,3	31,3	13,2	0,6	45,1
EBITDA	54,6	26,4	-10,4	70,6	44,8	20,3	-6,8	58,3
<i>Marginal</i>	15,5 %	16,2 %		13,8 %	15,3 %	14,7 %		13,7 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-14,8	-5,8	-0,1	-20,7	-12,8	-5,5	-0,1	-18,4
Ränta på leasingskulder	-5,6	-1,0	0,0	-6,6	-5,2	-0,8	0,0	-6,0
Segmentresultat: EBITDAaL	34,2	19,6	-10,5	43,3	26,8	14,0	-6,9	33,9
<i>Marginal</i>	9,7 %	12,0 %		8,5 %	9,2 %	10,1 %		8,0 %
Övriga intäkter och kostnader				-0,1				0,0
Räntenetto				-12,8				-10,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-0,3				6,8
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,1
Skatt				-2,2				-2,5
Periodens resultat				5,9				7,2

	Jan-jun 2024				Jan-jun 2023			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	694,4	326,0	0,2		568,6	287,2	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-0,7	-11,6	-0,1		-0,6	-11,3	-0,1	
Intäkter från externa kunder	693,7	314,4	0,1	1 008,2	568,0	275,9	0,1	844,0
Per betalare:								
Privat	585,7	206,1	0,1	791,9	486,4	189,6	0,1	676,1
Offentlig	108,0	108,3	0,0	216,3	81,6	86,3	-	167,9
Per land:								
Polen	461,3	36,6	0,0	497,9	369,0	28,7	0,0	397,7
Tyskland	27,5	157,3	-	184,8	23,8	137,0	-	160,8
Rumänien	74,7	54,2	-	128,9	57,3	47,9	-	105,2
Indien	94,4	-	0,0	94,4	87,1	-	-	87,1
Ukraina	4,2	34,3	-	38,5	4,0	29,7	-	33,7
Övriga länder	31,6	32,0	0,1	63,7	26,8	32,6	0,1	59,5
Rörelseresultat	31,1	30,0	-20,8	40,3	18,2	20,0	-14,3	23,9
<i>Marginal</i>	4,5 %	9,2 %		4,0 %	3,2 %	6,9 %		2,8 %
Avskrivningar och nedskrivningar	69,5	26,6	1,4	97,5	60,8	26,8	1,1	88,7
EBITDA	100,6	56,6	-19,4	137,8	79,0	46,8	-13,2	112,6
<i>Marginal</i>	14,5 %	17,4 %		13,7 %	13,9 %	16,3 %		13,3 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-29,2	-11,5	-0,2	-40,9	-25,0	-10,9	-0,1	-36,0
Ränta på leasingskulder	-11,1	-1,9	0,0	-13,0	-10,3	-1,8	0,0	-12,1
Segmentresultat: EBITDAaL	60,3	43,2	-19,6	83,9	43,7	34,1	-13,3	64,5
<i>Marginal</i>	8,7 %	13,3 %		8,3 %	7,7 %	11,9 %		7,6 %
Övriga intäkter och kostnader				0,1				7,9
Räntenetto				-24,6				-21,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader				1,0				2,2
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,1
Skatt				-4,4				-3,4
Periodens resultat				12,4				9,3

	R12				Jan-dec 2023			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	1 323,5	610,0	0,4		1 197,7	571,2	0,4	
Segmentsinterna intäkter	-1,5	-21,6	-0,2		-1,4	-21,3	-0,2	
Intäkter från externa kunder	1 322,0	588,4	0,2	1 910,6	1 196,3	549,9	0,2	1 746,4
Per betalare:								
Privat	1 116,7	382,0	0,2	1 498,9	1 017,4	365,5	0,2	1 383,1
Offentlig	205,3	206,4	-	411,7	178,9	184,4	0,0	363,3
Per land:								
Polen	871,0	68,0	0,0	939,0	778,7	60,1	0,0	838,8
Tyskland	51,7	294,3	-	346,0	48,0	274,0	-	322,0
Rumänien	138,8	99,7	-	238,5	121,4	93,4	-	214,8
Indien	192,1	-	0,0	192,1	184,8	-	-	184,8
Ukraina	8,2	65,8	-	74,0	8,0	61,2	-	69,2
Övriga länder	60,2	60,6	0,2	121,0	55,4	61,2	0,2	116,8
Rörelseresultat	57,8	45,1	-25,1	77,8	44,9	35,1	-18,6	61,4
<i>Marginal</i>	4,4 %	7,4 %		4,1 %	3,7 %	6,2 %		3,5 %
Avskrivningar och nedskrivningar	135,6	52,8	2,8	191,2	126,9	53,0	2,5	182,4
EBITDA	193,4	97,9	-22,3	269,0	171,8	88,1	-16,1	243,8
<i>Marginal</i>	14,6 %	16,1 %		14,1 %	14,3 %	15,4 %		14,0 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-56,4	-22,4	-0,4	-79,2	-52,2	-21,8	-0,3	-74,3
Ränta på leasingskulder	-21,8	-3,7	0,0	-25,5	-21,0	-3,6	0,0	-24,6
Segmentresultat: EBITDAaL	115,2	71,8	-22,7	164,3	98,6	62,7	-16,4	144,9
<i>Marginal</i>	8,7 %	11,8 %		8,6 %	8,2 %	11,0 %		8,3 %
Övriga intäkter och kostnader				0,2				8,0
Räntenetto				-50,2				-47,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-0,1				1,1
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,1
Skatt				-6,2				-5,2
Periodens resultat				21,5				18,4

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 30 juni 2024 till 30,7 MEUR (30,7 MEUR) och utgörs av följande antal aktier:

	A-aktier	B-aktier	C-aktier*	Totalt
1 januari 2023	77 374 876	71 578 691	2 981 628	151 935 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-567 500	567 500		
Konvertering av C-aktier till B-aktier		698 806	-698 806	
30 juni 2023	76 807 376	72 844 997	2 282 822	151 935 195
1 januari 2024	76 671 376	72 980 997	3 882 822	153 535 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-40 275	40 275		
Konvertering av C-aktier till B-aktier		486 546	-486 546	
30 juni 2024	76 631 101	73 507 818	3 396 276	153 535 195

*Innehav i egna aktier

Celox Holding ABs innehav uppgick till 47 157 365 aktier och 55,9 procent av rösterna (47 157 365 aktier och 55,9 procent av rösterna den 31 december 2023).

Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie före utspädning var 149 823 466 (149 176 263) för kvartalet och 149,737,920 (149 065 530) för halvåret. Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie efter utspädning uppgick till 150 138 919 (149 652 373) för kvartalet och 150,255,506 (149 652 373) för halvåret.

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

Aktierelaterat prestationsprogram

Intjäningsperioden (fem år) för Plan 2019 avslutades den 26 april 2024. De prestationsmål som uppnåtts berättigade till 5,3 prestationsaktier för varje aktierätt. Den årliga EBITDAaL-tillväxten (CAGR) beräknad utifrån koncernens koncernredovisning för 2018 (omräknad) och 2023 uppgick till 19,9 procent. Se not 9 i årsredovisningen 2023 för mer information.

Medicover kompenserade deltagarna för lämnade utdelningar under intjäningsperioden genom att öka antalet prestationsaktier till respektive deltagare. Utfärdandedatum för Plan 2019 var 29 maj 2024. 486 546 C-aktier konverterades till B-aktier och distribuerades till deltagarna.

4. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -8,7 MEUR (-7,9 MEUR) i

kvartalet och -19,4 MEUR (-18,1 MEUR) för halvåret. Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till 0,1 MEUR (0,1 MEUR) i kvartalet och till 0,2 MEUR (0,3 MEUR) för halvåret. Per 30 juni 2024 uppgick leverantörsskulder till 8,3 MEUR (6,7 MEUR).

5. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	30 jun 2024			30 jun 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	-	11,8	11,8	-	7,4	7,4	-	8,9	8,9
	Valutaswappar	-	1,2	1,2	-	-	-	-	2,4	2,4
a)	Övriga finansiella tillgångar	2,3	-	2,3	2,2	-	2,2	2,3	-	2,3
	Summa	2,3	13,0	15,3	2,2	7,4	9,6	2,3	11,3	13,6
	Ränteswap - säkringsinstrument	1,1	-	1,1	2,1	-	2,1	0,6	-	0,6
	Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	3,4	13,0	16,4	4,3	7,4	11,7	2,9	11,3	14,2
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	15,5	2,3	17,8	16,4	0,0	16,4	13,5	2,3	15,8
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	227,9	227,9	-	191,5	191,5	-	219,4	219,4
	Summa	15,5	230,2	245,7	16,4	191,5	207,9	13,5	221,7	235,2
	Likvida medel	-	73,4	73,4	-	41,9	41,9	-	50,8	50,8
	Summa finansiella tillgångar	18,9	316,6	335,5	20,7	240,8	261,5	16,4	283,8	300,2
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Valutaswappar	-	-	-	-	1,4	1,4	-	-	-
b)	Skuld för villkorad köpeskilling ²⁾	6,9	4,8	11,7	13,9	11,4	25,3	8,0	3,2	11,2
	Summa	6,9	4,8	11,7	13,9	12,8	26,7	8,0	3,2	11,2
	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital) ³⁾	43,1	23,3	66,4	68,6	30,8	99,4	93,6	15,8	109,4
c)	Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde	50,0	28,1	78,1	82,5	43,6	126,1	101,6	19,0	120,6
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ²⁾	463,4	153,9	617,3	422,7	68,8	491,5	393,3	152,9	546,2
	Leasingskulder	392,8	76,0	468,8	369,9	67,8	437,7	368,2	70,6	438,8
	Övriga finansiella skulder	0,8	0,8	1,6	0,8	8,2	9,0	0,8	2,9	3,7
	Leverantörsskulder och övr. finansiella skulder ¹⁾	-	78,8	78,8	-	67,0	67,0	-	71,6	71,6
	Uppskjuten köpeskilling ²⁾	24,9	7,0	31,9	4,7	6,0	10,7	5,1	2,4	7,5
	Summa	881,9	316,5	1 198,4	798,1	217,8	1 015,9	767,4	300,4	1 067,8
	Summa finansiella skulder	931,9	344,6	1 276,5	880,6	261,4	1 142,0	869,0	319,4	1 188,4

¹⁾ Överensstämmer ej med belopp i rapport över finansiell ställning på grund av ej finansiella poster. Presenteras i rapport över finansiell ställning som lån²⁾ och som övriga finansiella skulder³⁾.

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 255,0 MEUR (235,0 MEUR) och verkligt värde till 230,1 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 11,8 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 5,9 MEUR (10,3 MEUR) och bedöms att nyttjas 2026 och 2027. Under kvartalet nyttjades säljoptioner om 6,8 MEUR hänförliga till dotterbolag på Cypern.

– 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 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
	30 jun 2024	31 dec 2023		30 jun 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 procent 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)	4,0	4,0	4-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	2,6 % 8,4 %	2,6 % 8,3 %	+10 procent 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)	1,3	5,8	5-års prognos för intäkter Riskjusterad diskonteringsränta	8,6 % 10,9 %	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	18,0 %	17,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	11,7	11,2	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8 %	5,5-11,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,2 MEUR

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

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

6. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Långfristiga lån	495,2	441,3	406,4
Kortfristiga lån	165,7	86,2	158,5
Summa lån	660,9	527,5	564,9
Avgår: kortfristiga placeringar	-11,8	-7,4	-8,9
Avgår: likvida medel	-73,4	-41,9	-50,8
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	575,7	478,2	505,2
Långfristiga leasingskulder	392,8	369,9	368,2
Kortfristiga leasingskulder	76,0	67,8	70,6
Summa leasingskulder	468,8	437,7	438,8
Summa finansiella skulder	1 129,7	965,2	1 003,7
Avgår: kortfristiga placeringar	-11,8	-7,4	-8,9
Avgår: likvida medel	-73,4	-41,9	-50,8
Finansiell nettoskuld	1 044,5	915,9	944,0

MEUR	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	43,9	69,4	94,4
Kortfristiga	24,1	40,4	18,7
Summa	68,0	109,8	113,1