

## DELÅRSRAPPORT APRIL–JUNI 2020

### Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 198,8 MEUR (202,9 MEUR), en minskning med 2,1 procent varav organisk tillväxt uppgick till -7,7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,3 MEUR (10,1 MEUR), rörelsemarginalen var -1,2 procent (5,0 procent).
- Nettoresultatet uppgick till -8,5 MEUR (4,9 MEUR), en vinstmarginal på -4,3 procent (2,4 procent).
- EBITDA uppgick till 25,3 MEUR (27,3 MEUR), -7,5 procent. EBITDA-marginalen var 12,7 procent (13,5 procent).
- EBITDAaL uppgick till 12,4 MEUR (17,5 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 6,3 procent (8,7 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,3 MEUR (15,7 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,056 EUR (0,031 EUR).
- Covid-19-pandemin hade en betydande negativ påverkan på verksamheten.
- Riktad nyemission av 15 miljoner aktier genomförd med en nettolikvid om 141,9 MEUR.

### Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 437,6 MEUR (402,6 MEUR), en ökning med 8,7 procent, varav organisk tillväxt uppgick till -0,1 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,1 MEUR (21,4 MEUR), -80,9 procent, rörelsemarginalen var 0,9 procent (5,3 procent).
- Nettoresultatet uppgick till -11,0 MEUR (11,8 MEUR), en vinstmarginal på -2,5 procent (2,9 procent).
- EBITDA uppgick till 54,3 MEUR (54,8 MEUR), -0,9 procent. EBITDA-marginalen var 12,4 procent (13,6 procent).
- EBITDAaL uppgick till 29,2 MEUR (36,0 MEUR), -18,9 procent, EBITDAaL-marginalen var 6,7 procent (9,0 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 74,8 MEUR (39,8 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,062 EUR (0,077 EUR).
- Covid-19-pandemin hade en betydande negativ påverkan på verksamheten.
- Riktad nyemission av 15 miljoner aktier genomförd med en nettolikvid om 141,9 MEUR.

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 2 2020	Kv 2 2019	För- ändring	6M 2020	6M 2019	För- ändring	Helår 2019
Nettoomsättning	198,8	202,9	-2%	437,6	402,6	9%	844,4
Rörelseresultat (EBIT)	-2,3	10,1	-123%	4,1	21,4	-81%	46,5
Rörelsemarginal	-1,2%	5,0%		0,9%	5,3%		5,5%
Nettoresultat	-8,5	4,9	i/m	-11,0	11,8	-194%	24,7
Vinstmarginal	-4,3%	2,4%		-2,5%	2,9%		2,9%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	-0,056	0,031	i/m	-0,062	0,077	-181%	0,168
EBITDA	25,3	27,3	-7%	54,3	54,8	-1%	120,7
EBITDA-marginal	12,7%	13,5%		12,4%	13,6%		14,3%
EBITDAaL	12,4	17,5	-29%	29,2	36,0	-19%	80,6
EBITDAaL marginal	6,3%	8,7%		6,7%	9,0%		9,5%
EBITA	5,2	11,6	-55%	14,1	24,1	-42%	53,7
EBITA-marginal	2,6%	5,7%		3,2%	6,0%		6,4%

För definitioner och avstämnings av alternativa nyckeltal, se [www.medicover.com/sv/finansiell-information](http://www.medicover.com/sv/finansiell-information).

Medicover är ett ledande internationellt hälsovårds- och diagnostikföretag som grundades 1995. Medicover driver ett stort antal öppenvårdskliniker, sjukhus, specialistvårdsenheter, laboratorier samt blodprovscentraler. De största marknaderna är Polen och Tyskland. 2019 uppgick Medicovers omsättning till cirka 844 MEUR och företaget hade 28 800 anställda. För mer information, besök [www.medicover.com](http://www.medicover.com)

## VD-ORD



När Covid-19 pandemin bröt ut på våra marknader var vår första prioritering att ta hand om och skydda våra anställda, samtidigt som vi i största möjliga utsträckning fortsatte att erbjuda våra tjänster till våra patienter, särskilt de med akuta behov. Jag är stolt över hur vår personal har ställt upp och omprioriterat, med en stor ökning av vårdtjänster på distans, ny kapacitet att testa för Covid-19 och det faktum att imponerande många av våra kliniker, sjukhus och blodprovscentraler kunnat hållas öppna för patienter som behöver omedelbar vård. Jag är särskilt tacksam för vårdpersonalen i frontlinjen som med sådant lugn och sådan hängivenhet tar hand om våra patienter i dessa riktigt svåra tider.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 198,8 MEUR (202,9 MEUR), en minskning med 2,1 procent, den organiska tillväxten minskade med 7,7 procent. Den starka, v-formade återhämtningen syns tydligt i utvecklingen av vår

månatliga nettoomsättning under andra kvartalet, med en minskning i april på 19 procent, en marginell minskning i maj och en kraftig ökning om 19 procent i juni jämfört med samma perioder föregående år. Även om detta kanske inte säger något om utvecklingen under andra halvåret är det tydligt att det finns en stark efterfrågan på våra tjänster.

EBITDA för kvartalet minskade med 7,5 procent till 25,3 MEUR (27,3 MEUR), motsvarande en marginal på 12,7 procent (13,5 procent).

Kontantbetald vård (FFS) och övriga tjänster minskade med 7,9 procent under kvartalet till följd av nedstängningar och begränsade möjligheter att utföra våra tjänster. Segmentet svarar nu för 48 procent av den totala nettoomsättningen för kvartalet.

Healthcare Services nettoomsättning ökade under kvartalet med 1,7 procent till 110,5 MEUR (108,6 MEUR), med en organisk tillväxt på -8,1 procent. I slutet av kvartalet hade divisionen 1,3 miljoner medlemmar, en ökning med 1,2 procent jämfört med samma period föregående år och en marginell minskning från föregående kvartal. Kontantbetald vård (FFS) och övriga tjänster minskade med 4,5 procent under kvartalet och utgjorde 37 procent av divisionens nettoomsättning. Elektiv vård, som exempelvis dental, IVF, slutenvård och öppenvård, påverkades kraftigt medan den förbetalda integrerade vårdmodellen liksom akut- och mödravården var stabil. Vi har noterat en betydande ökning av vårdtjänster digitalt och på distans, och detta har varit en starkt bidragande faktor till att vi kunnat fortsätta att erbjuda våra tjänster under krisen.

Healthcare Services EBITDA ökade kraftigt med 20,6 procent till 18,4 MEUR (15,3 MEUR), med en EBITDA-marginal på 16,7 procent (14,1 procent). Diversifierade intäktskällor, förmåga att stödja våra medlemmar via digitala hälsoplattformar och tjänster samt snabba åtgärder för att anpassa kostnadsbasen resulterade i en förbättring av EBITDA.

Diagnostic Services nettoomsättning minskade med 7,2 procent till 90,6 MEUR (97,6 MEUR) under kvartalet, med en organisk tillväxt på -8,0 procent. Antalet laborietester minskade med 20,9 procent till 20,5 miljoner (25,9 miljoner). Kontantbetald vård (FFS) och övriga tjänster minskade med 11,4 procent under kvartalet och utgjorde 63 procent av divisionens nettoomsättning. Den elektiva diagnostiken har påverkats av att läarkonsultationerna minskade under nedstängningarna. Under de senaste veckorna har vi skalat upp testkapaciteten för Covid-19 och immuntester är nu tillgängliga över hela vårt nätverk. Vi räknar med att se en fortsatt ökad volym av Covid-19-tester under andra halvåret.

Diagnostic Services EBITDA minskade med hela 44,4 procent till 9,7 MEUR (17,3 MEUR), motsvarande en EBITDA-marginal på 10,6 procent (17,7 procent) vilket väl illustrerar den mer tydliga marginal effekten i Diagnostic Services affärsmodell.

Vi har sett en tydligt starkare återhämtning av volym under andra kvartalet än vi från början förväntade oss. Som tidigare kommunicerat räknar vi med en fortsatt återhämtning under tredje kvartalet och en återgång till ett mer normalt läge i fjärde kvartalet. Vi är fortsatt uppmärksamma på nya virusutbrott som pågår både lokalt och regionalt och har ett fortsatt nära samarbete med både myndigheter och kunder i den privata sektorn när det gäller den löpande hanteringen av krisen. De finansiella målen för treårsperioden ligger fast.

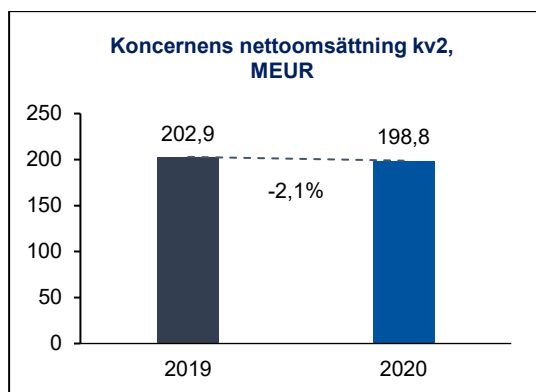
Jag vill än en gång rikta mitt tack och min beundran till alla medarbetare för deras solidaritet och stöd, särskilt till personalen i frontlinjen för deras hängivna arbete med att ta hand om patienter och kunder, genom den första tiden av denna kris och de kommande månaderna då vi fortsätter att tillgodose våra patienters vårdbehov.

Fredrik Rågmark, VD

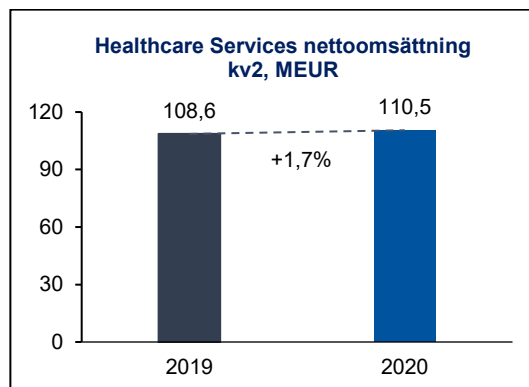
## NETTOOMSÄTTNING ANDRA KVARTALET 2020

**Koncernens nettoomsättning** uppgick till 198,8 MEUR (202,9 MEUR), en minskning med 2,1 procent och med en organisk tillväxt på -7,7 procent till följd av Covid-19-pandemin och efterföljande restriktioner för kunder och verksamhet. Nettopåverkan på nettoomsättningen till följd av Covid-19 beräknas till -53 MEUR.

Genomförda rörelseförvärv under de senaste tolv månaderna bidrog med 14,1 MEUR till nettoomsättningen. Förvärven inkluderar Medicover Hospitals India ("MHI") samt dental- och sjukvårdskliniker. Under kvartalet genomfördes inga nya väsentliga förvärv.



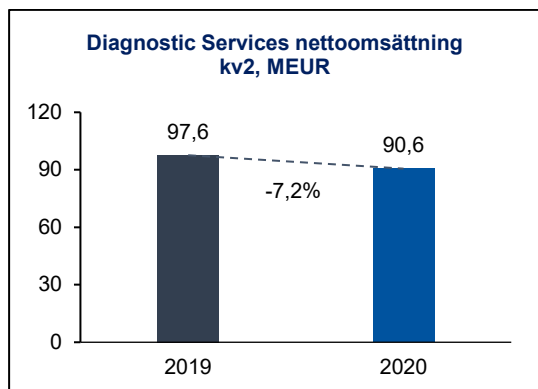
**Healthcare Services** nettoomsättning uppgick till 110,5 MEUR (108,6 MEUR), en ökning med 1,7 procent. Rörelseförvärv bidrog till ökningen, medan den organiska tillväxten minskade med 8,1 procent. Covid-19 beräknas ha haft en nettopåverkan på nettoomsättningen om -33 MEUR. Antalet medlemmar ökade med 1,2 procent till 1 293 000 (1 278 000) jämfört med föregående år och minskade med 11 000 från 1 304 000 i första kvartalet. Den arbetsgivarfinansierade vården har nu som tidigare visat låg konjunkturkänslighet och statliga stimulanspaket har även bidragit till att upprätthålla sysselsättningen under kvartalet. Tack vare en välutvecklad medicinsk infrastruktur och avancerade digitala hälsoplattformar har Medicover kunnat fortsätta att tillgodose medlemmarnas vårdbehov under krisen.



FFS-verksamheterna påverkades mer i början av kvartalet. Innan restriktionerna infördes i mars var aktivitetsnivån hög, särskilt för dental-, fertilitet- och sjukhusvården. Sedan restriktionerna lättat i mitten av maj har verksamheterna återgått till nivåer som ligger över eller nära föregående års nivåer.

Nettoomsättning från rörelseförvärv under de senaste tolv månaderna uppgick till 13,4 MEUR, varav 12,5 MEUR är hänförliga till MHI. MHI påverkades också av myndigheternas restriktioner. Indien är ett av de mest drabbade länderna sett till antal Covid-19-fall och där Medicover bedriver verksamhet råder fortfarande restriktioner. Covid-19-tjänster har blivit en ny intäktskälla för MHI som inrättat avdelningar för att ta emot smittade patienter vartefter vårdplatserna på de offentliga sjukhusen inte räcker till. Dessa tjänster är endast försäkrings- eller FFS-baserade och avgifterna regleras av statliga myndigheter. Detta har till viss del uppvägt minskningen inom den elektiva vården. Akutvården har fortsatt under krisen. Vid tidpunkten för denna rapport fortsätter antalet fall att öka i Indien och utsikterna är osäkra. MHI har dock förberett sig på att ta emot fler patienter vid behov, bland annat genom att investera i utrustning och resurser, såsom respiratorer.

**Diagnostic Services** nettoomsättning minskade till 90,6 MEUR (97,6 MEUR), en minskning med 7,2 procent, organisk tillväxt var -8,0 procent. Covid-19 beräknas ha haft en nettopåverkan på nettoomsättningen om -20 MEUR. Antalet laborietester minskade med 20,9 procent till 20,5 miljoner (25,9 miljoner) och med 6,4 miljoner jämfört med föregående kvartal. Detta speglar en minskad aktivitet på grund av Covid-19-restriktionerna och den relativt snabba återhämtningen som började i mitten av maj. Segmentet har också haft fördel av Covid-19-relaterad testverksamhet som uppvägt en del av intäktsbortfallet.



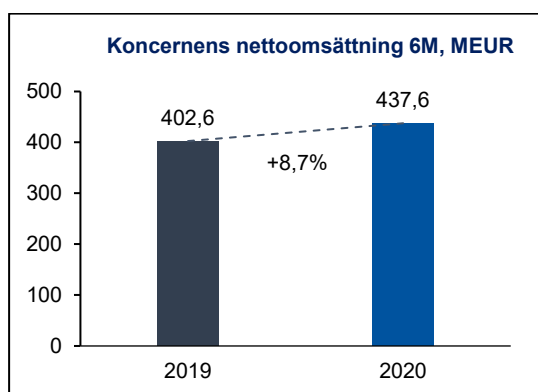
Den tyska marknaden påverkades inte lika negativt av pandemin då blodprover tas på läkarmottagningar och dessa till stor del har fortsatt

att ta emot patienter. På andra marknader har nedgången varit större då blodprovscentralerna haft färre besökare på grund av nedstängningar i samhället och oron för att bli smittad.

Under första delen av kvartalet har öppnandet av nya blodprovscentraler skjutits upp och en del blodprovscentraler stängdes tillfälligt på grund av begränsad tillgänglighet eller logistikproblem. Merparten av blodprovscentralerna har emellertid haft öppet för att säkerställa kontinuitet i service till patienterna och intensivvården. Samtliga blodprovscentraler var öppna i slutet av kvartalet, 18 nya öppnades och 4 stängdes, vilket ger totalt 697 blodprovscentraler.

## NETTOOMSÄTTNING FÖRSTA HALVÅRET 2020

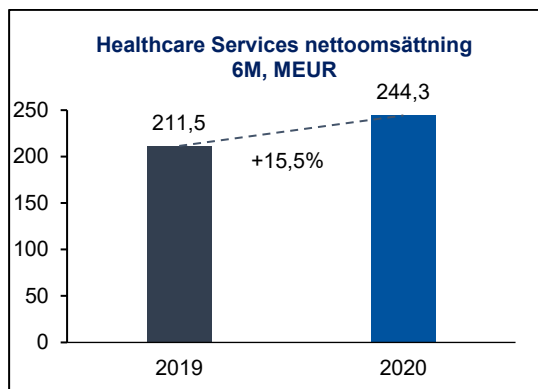
**Koncernens nettoomsättning** ökade med 8,7 procent till 437,6 MEUR (402,6 MEUR), organisk tillväxt var -0,1 procent. Verksamheten påverkades inte av Covid-19 under januari och februari, utan först när restriktionerna infördes i mitten av mars. Nettoomsättningen påverkades mycket negativt under andra hälften av mars och under hela april för verksamheter som är FFS-baserade eller där patienterna gör fysiska besök. Nettoomsättningen började återhämta sig i maj. I Tyskland återgick nettoomsättningen till föregående års nivå i mitten av maj och på övriga marknader i slutet av maj eller början av juni. Vissa mindre affärsenheter och marknader återgick till föregående års nivåer först i slutet av juni. Nettopåverkan på nettoomsättningen till följd av Covid-19 beräknas till -67 MEUR.



Nettoomsättning från rörelseförvärv, inklusive MHI och dental-/sjukvårdskliniker, under de senaste tolv månaderna uppgick till 40,9 MEUR. Under perioden genomfördes inga nya väsentliga förvärv.

**Healthcare Services** nettoomsättning ökade med 15,5 procent till 244,3 MEUR (211,5 MEUR), organisk tillväxt var oförändrad. Den organiska

tillväxten var god under januari och februari utan påverkan av Covid-19, understödd av en stark ekonomisk tillväxt och expansion av Medicovers verksamheter. Covid-19-restriktionerna hade störst inverkan på verksamheter som är FFS-baserade, där fertilitetstjänster, elektiva tjänster och dentalvård påverkades av myndigheternas restriktioner eller av att patienterna valde att skjuta upp besök och behandlingar. Den arbetsgivarfinansierade vården har varit stabil, vilket också noterats i tidigare perioder med ekonomisk nedgång och Medicover har kunnat tillgodose medlemmarnas behov av vårdtjänster via omfattande och välutvecklade digitala plattformar. Statliga stimulanspaket för att upprätthålla sysselsättningen har också bidragit till att nettoantalet avslutade medlemsavtal under andra kvartalet och i början av tredje kvartalet ligger på en låg nivå. En gynnsam arbetsmarknad före krisen kommer sannolikt att bidra till att de som blir arbetslösa i krisens spår, kan återanställas de kommande månaderna på de marknader där Medicover har verksamhet. Samtliga enheter i segmentet har återupptagit sin verksamhet under andra kvartalet och aktivitetsnivåerna har återhämtat sig bra under den senare delen av kvartalet. Nettopåverkan på nettoomsättningen till följd av Covid-19 beräknas till -40 MEUR.

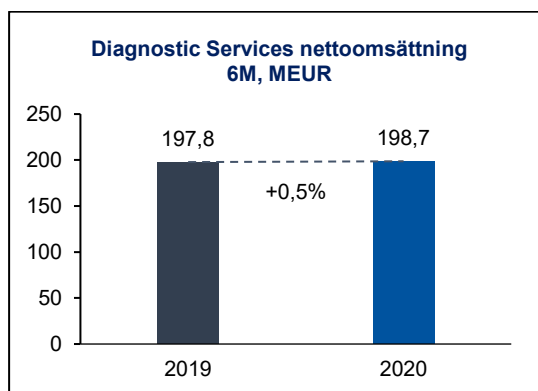


Tjänster som enligt avtal tillhandahålls på kliniker och sjukhus återhämtade sig långsammare, men i slutet av juni närmade sig de flesta föregående års nivåer. Mindre marknader utvecklades positivt med god återhämtning. Nettoomsättningen påverkades av försvagade valutor som en följd av Covid-19. En del av tappet togs igen i juni. Nettopåverkan på nettoomsättning till följd av Covid-19 beräknas till -27 MEUR.

Antalet laborietester minskade med 11,2 procent till 47,4 miljoner (53,5 miljoner). Det totala antalet blodprovscentraler per den 30 juni 2020 uppgick till 697.

Nettoomsättning från rörelseförvärv under de senaste tolv månaderna uppgick till 38,7 MEUR, varav 28,9 MEUR är hänförliga till MHI.

**Diagnostic Services** ökade sin nettoomsättning med 0,5 procent till 198,7 MEUR (197,8 MEUR), organisk tillväxt var -0,8 procent. Nettoomsättningen utvecklades starkt under januari och februari med god underliggande organisk tillväxt på alla större marknader. Sedan mitten av mars har påverkan av Covid-19 varit kännbar på grund av begränsningar, både vad gäller att utföra tjänster och för allmänheten att tillgå tjänsterna, samt enskilda personers beslut att skjuta upp provtagningar och behandlingar.



Den tyska marknaden, där restriktioner rådde under april och i början av maj, påverkades minst. I mitten av maj hade aktiviteterna där återgått till i stort sett samma nivå som föregående år. Återhämtningen var störst för privatbetalda tester, understödd av tillkommande Covid-19-tester. Övriga större marknader, det vill säga Rumänien, Ukraina och Polen, påverkades eftersom de är beroende av att patienterna besöker blodprovscentraler, samt av avtal om att erbjuda dessa tjänster på kliniker eller sjukhus. Patienterna nyttjade inte tjänsterna, antingen till följd av restriktionerna eller på grund av att de valde att skjuta upp provtagningar och behandlingar. Blodprovscentralerna började återgå till mer normala nivåer från mitten av maj, med god återhämtning i slutet av maj och under juni.

I tabellen nedan följer nettoomsättningen från externa kunder, redovisade i samband med att tjänsterna tillhandahålls, fördelat per division, betalare och land.

MEUR	Kv 2 2020	Kv 2 2019	För- ändring	6M 2020	% av 6M 2020	6M 2019	% av 6M 2019	För- ändring
<b>Healthcare Services</b>								
Nettoomsättning	110,5	108,6		244,3		211,5		
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-0,1		-0,3		-0,3		
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>110,3</b>	<b>108,5</b>	<b>1,7%</b>	<b>244,0</b>		<b>211,2</b>		<b>15,6%</b>
Fördelat per betalare:								
Offentlig	12,1	9,4	27,5%	26,1	10,7%	15,0	7,1%	73,4%
Privat	98,2	99,1	-0,8%	217,9	89,3%	196,2	92,9%	11,1%
Förbetald	57,7	56,6	2,0%	117,8	48,3%	112,1	53,1%	5,1%
Kontantbetald (FFS)	37,4	37,4	0,5%	90,2	37,0%	74,1	35,1%	21,9%
Övriga tjänster	3,1	5,1	-40,1%	9,9	4,0%	10,0	4,7%	-1,4%
Fördelat per land:								
Polen	77,3	84,4	-8,4%	169,8	69,6%	161,9	76,7%	4,9%
Rumänien	13,0	14,0	-6,7%	28,1	11,5%	29,4	13,9%	-4,4%
Indien	12,6	1,2	i/m	30,3	12,4%	2,5	1,2%	i/m
Övriga marknader	7,4	8,9	-16,9%	15,8	6,5%	17,4	8,2%	-9,3%
<b>Diagnostic Services</b>								
Nettoomsättning	90,6	97,6		198,7		197,8		
Segmentsinterna intäkter	-2,2	-3,3		-5,3		-6,6		
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>88,4</b>	<b>94,3</b>	<b>-6,4%</b>	<b>193,4</b>		<b>191,2</b>		<b>1,1%</b>
Fördelat per betalare:								
Offentlig	33,3	32,9	1,0%	69,6	36,0%	67,9	35,5%	2,5%
Privat	55,1	61,4	-10,3%	123,8	64,0%	123,3	64,5%	0,4%
Kontantbetald (FFS)	53,5	59,7	-10,4%	120,3	62,2%	120,0	62,7%	0,3%
Övriga tjänster	1,6	1,7	-6,0%	3,5	1,8%	3,3	1,8%	4,1%
Fördelat per land:								
Tyskland	51,1	47,0	8,7%	104,1	53,8%	96,4	50,4%	8,0%
Rumänien	11,2	14,7	-22,9%	26,4	13,7%	29,9	15,6%	-11,5%
Ukraina	12,3	14,9	-18,0%	29,9	15,4%	29,5	15,4%	1,1%
Polen	6,9	8,9	-22,3%	15,9	8,2%	18,1	9,5%	-12,2%
Övriga marknader	6,9	8,8	-23,3%	17,1	8,9%	17,3	9,1%	-1,3%

Från och med kv4 2019 presenteras övriga tjänster separat från FFS. Övriga tjänster inkluderar icke-medicinska tjänster.

## RESULTATUTVECKLING ANDRA KVARTALET 2020

**Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till -2,3 MEUR (10,1 MEUR), rörelsemarginalen var -1,2 procent (5,0 procent). Minskningen berodde på Covid-19. I förlusten ingår nedskrivning av goodwill och andra tillgångar med -4,9 MEUR. Försiktighetsåtgärder för att anpassa kostnadsbasen, med tillfälliga korttidspermitteringar, lönesänkningar och andra åtgärder har dämpat den negativa effekten av Covid-19-krisen. Dessutom har vissa affärsenheter inte påverkats lika hårt. Givet den väsentliga karaktären på många av de tjänster som Medicover tillhandahåller och medarbetarnas engagemang och stöd, kunde Medicover ta sig igenom krisen

och är positionerad för att återuppta vårdtjänster och tillväxt. Resultatet förbättrades av statliga sysselsättningsbidrag och stöd från kommersiella partners, såsom hyresvärdar, vilka redovisats som en minskad kostnad.

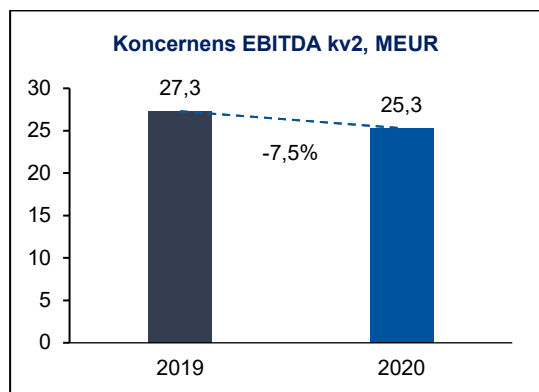
**Periodens resultat** uppgick till -8,5 MEUR (4,9 MEUR), marginalen var -4,3 procent (2,4 procent). Periodens resultat påverkades av finansnettot som uppgick till -3,9 MEUR (-4,1 MEUR), varav -4,9 MEUR (-3,7 MEUR) avsåg räntekostnader för koncernens lån, kontraktsavgifter och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -2,5 MEUR

(-1,8 MEUR) leasingskulder. Ränteintäkter på likvida medel uppgick till 0,4 MEUR (0,4 MEUR). Valutakursvinsterna uppgick till 0,6 MEUR (-0,8 MEUR), varav 1,0 MEUR avsåg eurodenominerade leasingskulder i Polen då zlotyn åter stärktes efter en nedgång i slutet av mars.

Även om nettoupplåningen minskade under kvartalet som en följd av nyemissionen, påverkades inte räntekostnaderna nämnvärt eftersom emissionen genomfördes i slutet av kvartalet.

Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,056 EUR (0,031 EUR).

**Koncernens EBITDA** uppgick till 25,3 MEUR (27,3 MEUR), en minskning med 7,5 procent. EBITDA-marginalen var 12,7 procent (13,5 procent). Justerad EBITDA minskade med 11,5 procent till 26,1 MEUR (29,4 MEUR), marginalen var 13,1 procent (14,5 procent). Justerad EBITDAaL minskade till 13,2 MEUR (19,6 MEUR), marginalen var 6,6 procent (9,7 procent). Tack vare hängivenheten hos medarbetare på alla nivåer i företaget, har sysselsättningen i hög grad kunnat upprätthållas i hela koncernen. Endast ett fåtal enheter har behövt genomföra omstruktureringar eller uppsägningar.

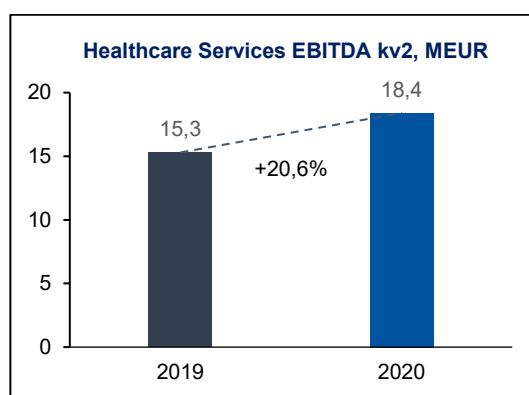


#### Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,1 MEUR (-1,6 MEUR). Ej kassaflödespåverkande nedskrivningar uppgick till -4,9 MEUR (-), avseende tillgångar i verksamheter vars lönsamhet sannolikt inte kommer att kunna realiseras, särskilt med tanke på mer osäkra ekonomiska utsikter.

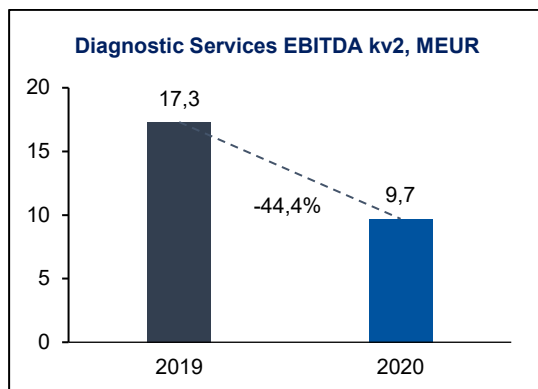
EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 18,4 MEUR (15,3 MEUR), EBITDA-marginalen var 16,7 procent (14,1 procent). EBITDAaL uppgick till 11,7 MEUR (10,4 MEUR), marginalen var 10,6 procent (9,6 procent). De snabba åtgärderna för att anpassa kostnadsbasen och framförallt stödet från medarbetarna i kombination med

statliga bidrag och stöd från kommersiella partners, såsom hyresvärdar, har bidragit till att segmentet kunnat hantera nedgången. Till detta bidrog företagets diversifierade intäktskällor, men också möjligheten att stödja Medicovers företagsmedlemmar via digitala hälsoplattformar. Koncernen har i många år investerat i utveckling av sådana system och i en kris av den här omfattningen, har de visat sig vara mycket värdefulla. De affärsenheter som huvudsakligen påverkats av Covid-19 och efterföljande åtgärder var FFS-enheterna med fertilitetsverksamhet, arbetsgivarfinansierade träningsmedlemsskap, elektiv kirurgi, dentalvård och icke-akuta öppenvårdstjänster, vilka alla var stängda eller hade en begränsad servicenivå.



Rörelseresultatet uppgick till 2,2 MEUR (5,8 MEUR), marginalen var 2,0 procent (5,4 procent). Nedskrivningar påverkade med -3,0 MEUR.

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 9,7 MEUR (17,3 MEUR). Detta segment var mer påverkat av nedstängningarna i april och i början av maj, vilket resulterade i en EBITDA-marginal på 10,6 procent (17,7 procent). EBITDAaL uppgick till 3,6 MEUR (12,5 MEUR), marginalen var 4,0 procent (12,8 procent), vilket speglar en kraftig volymminskning i april och början av maj som resulterade i marginalbortfall. Statliga stöd och assistans från kommersiella partners såsom hyresvärdar och framförallt stödet från medarbetare, bidrog till att minska påverkan från nedstängningarna.



Rörelseresultatet uppgick till -1,3 MEUR (9,8 MEUR), marginalen var -1,5 procent (9,9 procent). Nedskrivningar påverkade med -1,9 MEUR.

De tyska enheterna presterade bäst, med enbart en mindre volymminskning. Rumänien och Ukraina påverkades i liknande grad medan Polen drabbades hårdast ekonomiskt till följd av ett antal sjukhusoutsourcingavtal med lägre marginaler, där en minimiservicenivå upprätthölls trots att volymen minskade rejält.

## RESULTATUTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET 2020

**Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 4,1 MEUR (21,4 MEUR), marginalen var 0,9 procent (5,3 procent). Minskningen berodde på Covid-19. I rörelseresultatet ingår en nedskrivning av goodwill och andra tillgångar med -4,9 MEUR.

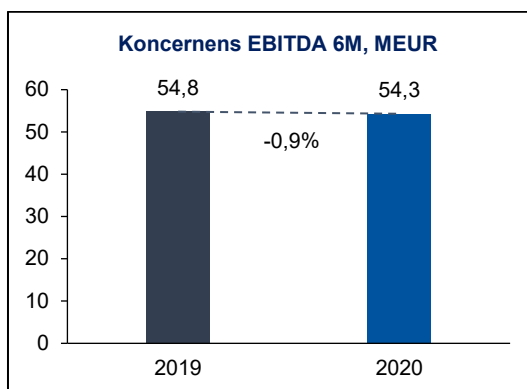
Försiktighetsåtgärder för att anpassa kostnadsbasen, med tillfälliga korttidspermitteringar, lönesänkningar och andra åtgärder har dämpat den negativa effekten av Covid-19-krisen. Samt att vissa affärsenheter var mindre påverkade. Resultatet förbättrades av statliga sysselsättningsbidrag och stöd från kommersiella partners, såsom hyresvärdar, vilka redovisats som en minskad kostnad.

**Periodens resultat** uppgick till -11,0 MEUR (11,8 MEUR), marginalen var -2,5 procent (2,9 procent). Periodens resultat påverkades av finansnettot som uppgick till -13,8 MEUR (-6,1 MEUR), varav -10,5 MEUR (-6,4 MEUR) avsåg räntekostnader för koncernens lån, kontraktavgifter och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -5,0 MEUR (-3,3 MEUR) leasingskulder och -1,2 MEUR återföringen av uppläggningsavgifter i samband med att MHIs externa lån återbetalades i förtid. Lånet refinansierades för att sänka koncernens finansieringskostnader. Ränteintäkter på likvida medel uppgick till 0,6 MEUR (0,7 MEUR). Valutakursförlusterna uppgick till -3,9 MEUR (-0,4 MEUR) och förklaras huvudsakligen av eurodenominerade leasingskulder i Polen -2,4 MEUR och Vitryssland -0,4 MEUR.

Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,062 EUR (0,077 EUR).

**Koncernens EBITDA** uppgick till 54,3 MEUR (54,8 MEUR), en minskning med 0,9 procent. EBITDA-marginalen var 12,4 procent (13,6 procent). Justerad EBITDA minskade med 1,8 procent till 56,4 MEUR (57,4 MEUR),

marginalen var 12,9 procent (14,3 procent). Justerad EBITDAaL minskade med 19,0 procent till 31,3 MEUR (38,6 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 7,2 procent (9,6 procent).

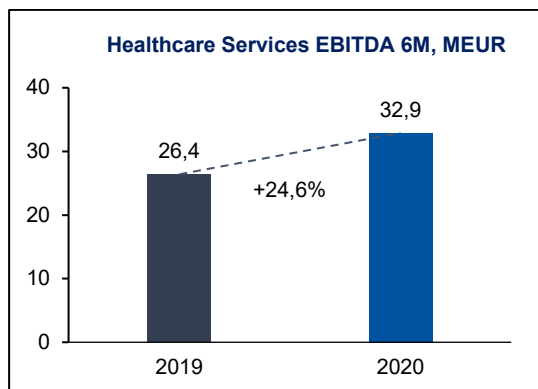


### Jämförelsestörande poster

Förvävsrelaterade kostnader uppgick till -0,7 MEUR (-1,8 MEUR). Ej kassaflödespåverkande nedskrivningar uppgick till -4,9 MEUR (-), vilka avsåg tillgångar i verksamheter vars lönsamhet sannolikt inte kommer att kunna realiseras, särskilt med tanke på mer osäkra ekonomiska utsikter.

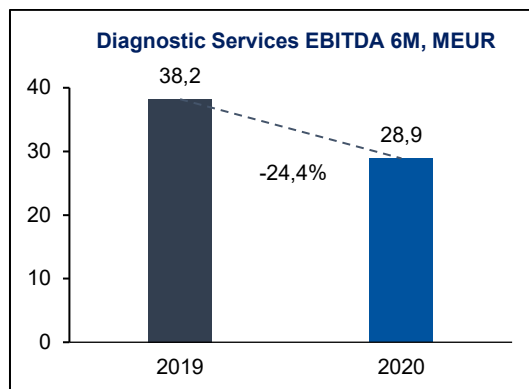
EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 24,6 procent till 32,9 MEUR (26,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 13,5 procent (12,5 procent). EBITDAaL ökade med 15,0 procent till 19,6 MEUR (17,0 MEUR), vilket ger en marginal på 8,0 procent (8,1 procent). De snabba åtgärderna för att anpassa kostnadsbasen och framförallt stödet från medarbetarna i kombination med statliga bidrag och stöd från kommersiella partners såsom hyresvärdar, har bidragit till att segmentet kunnat hantera nedgången. Till detta bidrog företagets diversifierade intäktskällor, men också möjligheten att stödja Medicovers företagsmedlemmar via digitala hälsoplattformar.





Rörelseresultatet uppgick till 3,5 MEUR (8,3 MEUR), en minskning med 57,2 procent, marginalen var 1,5 procent (3,9 procent). Nedskrivningar påverkade med -3,0 MEUR.

EBITDA för **Diagnostic Services** minskade med en fjärdedel till 28,9 MEUR (38,2 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,5 procent (19,3 procent). EBITDAaL minskade med 40,2 procent till 17,3 MEUR (29,0 MEUR), marginalen var 8,7 procent (14,7 procent). Detta speglade en kraftig volymminskning från mitten av mars fram till en bit in i maj och resulterande marginalbortfall. Statligt stöd och assistans från kommersiella partners såsom hyresvärdar och framförallt stödet från medarbetare, bidrog till att minska påverkan av nedstängningarna.



Rörelseresultatet följde en liknande trend, med en minskning med nästan två tredjedelar till 8,9 MEUR (23,3 MEUR), marginalen var 4,5 procent (11,7 procent). Nedskrivningar påverkade med -1,9 MEUR.

**FINANSIELLA NYCKELTAL**

<b>Medicover, MEUR</b>	<b>Apr-jun 2020</b>	<b>Apr-jun 2019</b>	<b>För- ändring</b>	<b>Jan-jun 2020</b>	<b>Jan-jun 2019</b>	<b>För- ändring</b>	<b>Helår 2019</b>
Nettoomsättning	198,8	202,9	-2%	437,6	402,6	9%	844,4
Rörelseresultat (EBIT)	-2,3	10,1	-123%	4,1	21,4	-81%	46,5
Rörelsemarginal	-1,2%	5,0%		0,9%	5,3%		5,5%
Nettoresultat	-8,5	4,9	i/m	-11,0	11,8	-194%	24,7
Vinstmarginal	-4,3%	2,4%		-2,5%	2,9%		2,9%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	-0,056	0,031	i/m	-0,062	0,077	-181%	0,168
EBITDA	25,3	27,3	-7%	54,3	54,8	-1%	120,7
EBITDA-marginal	12,7%	13,5%		12,4%	13,6%		14,3%
Justerad EBITDA	26,1	29,4	-12%	56,4	57,4	-2%	125,0
Justerad EBITDA-marginal	13,1%	14,5%		12,9%	14,3%		14,8%
EBITDAaL	12,4	17,5	-29%	29,2	36,0	-19%	80,6
EBITDAaL-marginal	6,3%	8,7%		6,7%	9,0%		9,5%
Justerad EBITDAaL	13,2	19,6	-33%	31,3	38,6	-19%	84,9
Justerad EBITDAaL-marginal	6,6%	9,7%		7,2%	9,6%		10,1%
EBITA	5,2	11,6	-55%	14,1	24,1	-42%	53,7
EBITA-marginal	2,6%	5,7%		3,2%	6,0%		6,4%
Justerad EBITA	6,0	13,7	-57%	16,2	26,7	-40%	58,0
Justerad EBITA-marginal	3,0%	6,7%		3,7%	6,6%		6,9%
<b>Healthcare Services, MEUR</b>	<b>Apr-jun 2020</b>	<b>Apr-jun 2019</b>	<b>För- ändring</b>	<b>Jan-jun 2020</b>	<b>Jan-jun 2019</b>	<b>För- ändring</b>	<b>Helår 2019</b>
Nettoomsättning	110,5	108,6	2%	244,3	211,5	16%	449,3
Rörelseresultat (EBIT)	2,2	5,8	-61%	3,5	8,3	-57%	20,1
Rörelsemarginal	2,0%	5,4%		1,5%	3,9%		4,5%
EBITDA	18,4	15,3	21%	32,9	26,4	25%	61,0
EBITDA-marginal	16,7%	14,1%		13,5%	12,5%		13,6%
EBITDAaL	11,7	10,4	13%	19,6	17,0	15%	41,0
EBITDAaL-marginal	10,6%	9,6%		8,0%	8,1%		9,1%
EBITA	7,3	6,9	4%	10,5	10,3	1%	25,5
EBITA-marginal	6,5%	6,4%		4,3%	4,9%		5,7%
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 293	1 278	1%	1 293	1 278	1%	1 300
<b>Diagnostic Services, MEUR</b>	<b>Apr-jun 2020</b>	<b>Apr-jun 2019</b>	<b>För- ändring</b>	<b>Jan-jun 2020</b>	<b>Jan-jun 2019</b>	<b>För- ändring</b>	<b>Helår 2019</b>
Nettoomsättning	90,6	97,6	-7%	198,7	197,8	0%	408,7
Rörelseresultat (EBIT)	-1,3	9,8	-114%	8,9	23,3		43,3
Rörelsemarginal	-1,5%	9,9%		4,5%	11,7%	-62%	10,6%
EBITDA	9,7	17,3	-44%	28,9	38,2		75,7
EBITDA-marginal	10,6%	17,7%		14,5%	19,3%	-24%	18,5%
EBITDAaL	3,6	12,5	-71%	17,3	29,0		56,0
EBITDAaL-marginal	4,0%	12,8%		8,7%	14,7%	-40%	13,7%
EBITA	1,2	10,2	-88%	12,0	24,0		45,1
EBITA-marginal	1,3%	10,3%		6,0%	12,1%	-50%	11,0%
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	20,5	25,9	-21%	47,4	53,5	-11%	106,7

## COVID-19

---

I syfte att motverka spridningen av Covid-19 har regeringar runt om i världen sedan mars, vidtagit åtgärder i en omfattning utan tidigare motstycke. Dessa åtgärder har haft en väsentlig påverkan på koncernens aktiviteter och följaktligen på finansiellt resultat. Från maj och framåt, har lättnader i restriktioner för merparten av koncernens marknader och efterföljande upptagande av tjänster i nivå med tidigare, minskat den finansiella påverkan. Likväl, så har det inneburit en väsentlig negativ påverkan på koncernen under andra kvartalet och första halvåret 2020.

Kortsiktigt påverkas koncernen av de restriktioner som innebär nedstängningar av samhällen och som därmed gör det svårt att utföra elektiva tjänster. Myndigheternas åtgärder och instruktioner har medfört lägre nivåer av medicinska tjänster för sjukdomstillstånd som inte är livshotande.

Lättnaden i restriktioner under maj har medfört en snabbare återhämtning av koncernens tjänster, inklusive elektiva tjänster, med en återgång till dagliga intäkter som är i nivå med föregående år från slutet av maj för merpart av de större verksamheterna. Medicover förväntar sig en fortsatt förbättring under tredje kvartalet och en återgång till mer normala försäljningsnivåer under fjärde kvartalet.

Det är mycket sannolikt att den ekonomiska utvecklingen kommer att förbli svag under 2020 trots stimulans- och stödåtgärder från regeringar. Den ekonomiska nedgången kan bli mer markant för vissa av koncernens marknader. Tidigare har konjunkturedgångar inte påverkat koncernens verksamheter i någon högre grad givet den väsentliga karaktären hos många av de tjänster

som tillhandahålls. Sysselsättningsnivån indikerar att detta även händer under 2020. Vissa av Medicovers verksamheter kan vara mer exponerade för den ekonomiska cykeln. På koncernnivå dämpas effekten tack vare den diversifierade verksamheten.

Försiktighetsåtgärder vidtogs under kvartalet för att motverka den finansiella påverkan av den minskade aktiviteten, trots detta har effekten på resultatmåttan varit väsentliga. Inom koncernen togs åtgärder för att minska driftskostnaderna genom lönesänkningar, korttidspermittering och förkortad arbetstid. Det har medfört minskade kostnader med 16,3 MEUR inklusive erhållna stöd.

Under andra kvartalet genomförde Medicover en riktad nyemission som tillförde en nettolikvid om 141,9 MEUR. Medicover har, för att säkerställa ökad finansiell flexibilitet, omförhandlat och ökat covenant nivåerna avseende skuldsättningsgrad för den revolverande kreditfaciliteten om 220 MEUR.

Med anledning av den väsentliga och betydelsefulla karaktären på koncernens verksamhet och dess integration i verksamhetsländernas sjukvårdssystem, förväntas aktivitetsnivåerna normaliseras och återgå till tidigare nivåer under återstoden av 2020. Från dessa nivåer, förväntas därefter tillväxt under 2021 och 2022 i en sådan omfattning att koncernen fortfarande håller fast vid sina treåriga finansiella mål. Detta kommer att stödjas av koncernens förmåga att fortsätta med sitt organiska investeringsprogram och även fortsatt förvärvsverksamhet.

## KASSAFLÖDE

---

### Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt uppgick till 27,2 MEUR (26,6 MEUR) och utgjorde därmed 107,9 procent (97,4 procent) av EBITDA. Nettorörelsekapitalet minskade med 13,7 MEUR (ökning med 9,1 MEUR), vilket speglar kassaflödet från fodringar, minskade varulager och en ökning av leverantörsskulder och övriga skulder. Betald skatt uppgick till 2,6 MEUR (1,8 MEUR). Nivån är lägre än förväntat vilket främst förklaras av att Medicover, på grund av Covid-19-pandemin, fått anstånd med betald skatt uppgående till 4,1 MEUR. Dessa skulder ska betalas under andra halvåret 2020 och första kvartalet 2021. Medicover

hade ett mycket starkt nettokassaflöde från den löpande verksamheten som uppgick till 38,3 MEUR (15,7 MEUR).

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 11,2 MEUR (10,8 MEUR), varav cirka 45 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 55 procent avsåg underhålls investeringar. Investeringarna minskade under kvartalet på grund av Covid-19-osäkerheten. Dessa kommer att återupptas under återstoden av 2020 eftersom efterfrågan har återvänt och nytt kapital har tagits in. Investeringar avseende förvärv av dotter- och intresseföretag uppgick till 1,9 MEUR (62,5 MEUR) och avsåg i huvudsak betalningar för tidigare genomförda förvärv. Det gjordes inga nya

väsentliga förvärv eller åtaganden om nya förvärv. Erhållen ränta på likvida medel uppgick till 0,4 MEUR (0,4 MEUR).

Nettolikviden från den riktade nyemissionen i juni uppgick till 141,9 MEUR. Netto återbetalda lån uppgick till 92,5 MEUR (netto upptagna lån 80,0 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 6,9 MEUR (7,1 MEUR). Betald ränta uppgick till 5,0 MEUR (3,6 MEUR), varav 2,5 MEUR (1,8 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 63,7 MEUR till 124,0 MEUR.

## Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt uppgick till 58,4 MEUR (55,4 MEUR) och utgjorde därmed 107,4 procent (101,1 procent) av EBITDA. Nettorörelsekapitalet minskade med 22,3 MEUR (ökning med 8,7 MEUR), vilket speglar kassaflödet från fodringar, minskade varulager och en ökning av leverantörsskulder och övriga skulder. Betald skatt uppgick till 5,9 MEUR (6,9 MEUR). Nivån är lägre än förväntat vilket främst förklaras av att Medicover, på grund av Covid-19-pandemin, fått anstånd med betald skatt uppgående till 4,1 MEUR. Dessa skulder ska betalas under andra halvåret 2020 och första kvartalet 2021. Nettokassaflödet från den löpande verksamheten

var mycket starkt och uppgick till 74,8 MEUR (39,8 MEUR).

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 30,6 MEUR (24,7 MEUR), varav cirka 58 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 42 procent avsåg underhålls investeringar. Investeringarna fortsatte i full takt under det första kvartalet med färdigställande av utbyggnaden av Pelican-sjukhuset och utökningen av dentalverksamheter och gym i Polen. På grund av Covid-19 har investeringarna under andra kvartalet minskats. De kommer att återupptas för återstoden av 2020 eftersom efterfrågan har återvänt och nytt kapital har tagits in. Investeringar avseende förvärv av dotter- och intresseföretag uppgick till 2,9 MEUR (67,4 MEUR) och avsåg i huvudsak betalningar för tidigare genomförda förvärv. Det gjordes inga nya väsentliga förvärv eller åtaganden om nya förvärv. Erhållen ränta på likvida medel uppgick till 0,6 MEUR (0,6 MEUR).

Nettolikviden från den riktade nyemissionen i juni uppgick till 141,9 MEUR. Netto återbetalda lån uppgick till 68,5 MEUR (netto upptagna lån 90,9 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 14,9 MEUR (14,2 MEUR). Betald ränta uppgick till 8,5 MEUR (6,3 MEUR), varav 5,0 MEUR (3,3 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 92,1 MEUR till 124,0 MEUR.

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2020 till 473,6 MEUR (359,7 MEUR). Ökningen berodde främst på en riktad nyemission i juni omfattande 15 miljoner nya B-aktier, vilken resulterade i ett ökat aktiekapital, en överkursfond och en nettolikvid på 141,9 MEUR. Emissionen har stärkt balansräkningen och ökat den finansiella flexibiliteten, vilket ger koncernen ökade möjligheter att fortsatt genomföra sin tillväxtstrategi. Se not 3 för mer information. Denna ökning i eget kapital minskades av nettoresultatet för första halvåret som uppgick till -11,0 MEUR samt av en negativ förändring i omräkningsreserver på 15,9 MEUR, varav över 70 procent var hänförligt till Polen och Ukraina vars valutor försvagats.

Koncernens lån uppgick till 202,1 MEUR (275,3 MEUR), leasingskulder till 186,5 MEUR (176,2 MEUR) och summa finansiella skulder till 388,6 MEUR (451,5 MEUR). Lån med avdrag för

likvida medel uppgick till 78,1 MEUR (240,5 MEUR). Förändringen förklaras av det starka kassaflödet från den löpande verksamheten. Lån med avdrag för likvida medel i förhållande till justerad EBITDAaL var 1,0x för de senaste tolv månaderna (2,8x vid utgången av 2019). Minskningen är ett resultat av nyemissionen. Under andra kvartalet omförhandlade och ökade Medicover covenant nivåerna avseende skuldsättningsgrad för sin revolverande kreditfacilitet om 220 MEUR.

Leasingskulder ökade med 10,3 MEUR under första halvåret, vilket speglar ökningen av koncernens hyresavtal i Polen och Indien, företrädesvis till följd av den utökade gymverksamheten i Polen. Koncernen hade outnyttjade säkrade kreditfaciliteter och likvida medel på över 350 MEUR vid kvartalets utgång och är väl rustad för framtida organisk och förvärvsbaserad tillväxt.

## SKATT

---

Koncernen redovisade en skattekostnad på -1,3 MEUR (-4,1 MEUR) för första halvåret. Betald skatt uppgick till 5,9 MEUR (6,9 MEUR). Uppskjutna skattebetalningar till följd av statliga

stimulanspaket uppgick till 4,1 MEUR, varav 3,7 MEUR ska betalas under andra halvåret 2020 och resterande 0,4 MEUR under 2021.

## MODERBOLAGET

---

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och periodens resultat uppgick till -2,3 MEUR (-2,1 MEUR). Moderbolagets tillgångar utgörs av andelar i dotterföretag. Verksamheten finansieras med kapital från ägarna och ett kortfristigt företagscertifikatprogram. Vid kvartalets utgång uppgick lånet till 34,3 MEUR (80,4 MEUR). Det kapital som erhållits genom programmet har lånats

ut till moderbolagets enda dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner. Nettolikviden från den riktade nyemissionen i juni 2020 har ökat eget kapital med 141,9 MEUR. Moderbolagets eget kapital uppgick den 30 juni 2020 till 602,5 MEUR (463,1 MEUR).

## RISKFaktorER

---

Medicovers operativa risker innefattar risk rörande tillgång till kvalificerad personal och lönekostnader för att uppnå tillväxt och tillgodose kundernas förväntningar på service. Det innefattar även risk rörande medicinsk kvalitet eller brister i service och felbehandlingar. Externa risker inkluderar risker för en pandemi, den regulatoriska miljön och den allmänna ekonomin, politisk risk och förändring i principer för statlig finansiering. Medicover är även exponerat för en rad finansiella risker, däribland kreditrisk, ränterisk, likviditetsrisk och valutarisk. Finansiella risker hanteras av koncernens finansavdelning. Dessa risker beskrivs i avsnittet "Risker och riskhantering" i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2019 (sidorna 45–48).

### Risker och osäkerheter under rapportperioden

Covid-19 pandemin hade en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, se avsnittet "Covid-19" för ytterligare information. Även om koncernen förväntar sig fortsatta förbättringar i tredje kvartalet och en återgång till ett mer normalt

läge i fjärde kvartalet, så är varaktigheten och den förväntade utvecklingen av Covid-19 osäker. En utdragen pandemi eller andra våg samt nedstängningar kan medföra följande:

- en mer allvarlig nedgång i efterfrågan på elektiva tjänster inom koncernen,
- en förlängd period med nedläggningar av verksamheter,
- kunder med ekonomiska problem, vilket leder till svårigheter och/eller förseningar med betalningar, uppsägningar av avtal eller att avtal inte förnyas,
- ytterligare nedskrivningar av goodwill och andra tillgångar, och
- fortsatta störningar på finansmarknaden.

Dessa faktorer, var för sig eller i kombination, kan ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, framtida utveckling och förväntningar på tillväxt.



Styrelsen och VD försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–juni 2020 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 24 juli 2020

Fredrik Stenmo  
*Styrelseordförande*

Peder af Jochnick  
*Styrelseledamot*

Robert af Jochnick  
*Styrelseledamot*

Arno Bohn  
*Styrelseledamot*

Sonali Chandmal  
*Styrelseledamot*

Michael Flemming  
*Styrelseledamot*

Margareta Nordenvall  
*Styrelseledamot*

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 juli 2020 kl. 07.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](http://medicover.com).

#### **Finansiell kalender**

Delårsrapport juli–september 2020

6 november 2020

#### **Kontaktuppgifter**

För ytterligare information kontakta:  
Hanna Bjellquist, Head of Investor Relations  
Telefon: 070-303 32 72  
E-post: [hanna.bjellquist@medicover.com](mailto:hanna.bjellquist@medicover.com)

#### **Adress**

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



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.

I ljuset 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, åsikterna 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

Not	MEUR	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
	<b>Nettoomsättning</b>	<b>198,8</b>	<b>202,9</b>	<b>437,6</b>	<b>402,6</b>	<b>844,4</b>
	<b>Rörelsekostnader</b>					
	Kostnader för medicinska tjänster	-150,4	-154,0	-329,6	-302,6	-637,6
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>48,4</b>	<b>48,9</b>	<b>108,0</b>	<b>100,0</b>	<b>206,8</b>
	Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-8,5	-10,5	-21,3	-21,0	-45,0
	Administrationskostnader	-42,2	-28,3	-82,6	-57,6	-115,3
	<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-2,3</b>	<b>10,1</b>	<b>4,1</b>	<b>21,4</b>	<b>46,5</b>
	<b>Övriga intäkter och kostnader</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>
	Ränteintäkter	0,4	0,4	0,6	0,7	1,8
	Räntekostnader	-4,9	-3,7	-10,5	-6,4	-13,7
	Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,6	-0,8	-3,9	-0,4	-0,4
	<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-3,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>-13,8</b>	<b>-6,1</b>	<b>-12,3</b>
	Resultat från andelar i intresseföretag	0,1	0,0	0,1	0,0	-1,9
	<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6,2</b>	<b>6,5</b>	<b>-9,7</b>	<b>15,9</b>	<b>33,3</b>
	Skatt	-2,3	-1,6	-1,3	-4,1	-8,6
	<b>Periodens resultat</b>	<b>-8,5</b>	<b>4,9</b>	<b>-11,0</b>	<b>11,8</b>	<b>24,7</b>
	<b>Resultat hänförligt till:</b>					
	Moderbolagets ägare	-7,6	4,1	-8,4	10,3	22,5
	Innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	0,8	-2,6	1,5	2,2
	<b>Periodens resultat</b>	<b>-8,5</b>	<b>4,9</b>	<b>-11,0</b>	<b>11,8</b>	<b>24,7</b>
	<b>Resultat per aktie hänförlig till moderbolaget:</b>					
	Före/efter utspädning, EUR	-0,056	0,031	-0,062	0,077	0,168

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Not	MEUR	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
	<b>Periodens resultat</b>	<b>-8,5</b>	<b>4,9</b>	<b>-11,0</b>	<b>11,8</b>	<b>24,7</b>
	<b>Övrigt totalresultat:</b>					
	Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
	Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	3,1	3,5	-17,1	3,6	7,8
	Skatt hänförlig till dessa poster	-0,3	-0,2	0,2	-0,4	-0,6
	<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>	<b>-16,9</b>	<b>3,2</b>	<b>7,2</b>
	<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-5,7</b>	<b>8,2</b>	<b>-27,9</b>	<b>15,0</b>	<b>31,9</b>
	<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
	Moderbolagets ägare	-4,4	7,4	-24,3	13,5	30,0
	Innehav utan bestämmande inflytande	-1,3	0,8	-3,6	1,5	1,9
	<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-5,7</b>	<b>8,2</b>	<b>-27,9</b>	<b>15,0</b>	<b>31,9</b>



**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING**

Not	MEUR	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
	<b>TILLGÅNGAR</b>			
	<b>Anläggningstillgångar</b>			
	Goodwill	288,1	220,2	293,1
	Övriga immateriella tillgångar	68,4	61,6	74,6
	Materiella anläggningstillgångar	242,9	194,8	252,7
	Nyttjanderättstillgångar	170,3	137,6	166,0
	<b>Summa</b>	<b>769,7</b>	<b>614,2</b>	<b>786,4</b>
	Uppskjutna skattefordringar	10,8	5,6	9,1
	Andelar i intresseföretag	0,7	44,9	0,7
	Övriga finansiella tillgångar	9,8	16,2	7,5
	<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>791,0</b>	<b>680,9</b>	<b>803,7</b>
	<b>Omsättningstillgångar</b>			
	Varulager	35,7	32,6	37,1
	Övriga finansiella tillgångar	0,0	6,7	1,6
	Kundfordringar och övriga fordringar	124,0	106,9	142,3
	Likvida medel	124,0	53,0	34,8
	<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>283,7</b>	<b>199,2</b>	<b>215,8</b>
	<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 074,7</b>	<b>880,1</b>	<b>1 019,5</b>
	<b>EGET KAPITAL</b>			
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	435,9	324,4	317,4
	Innehav utan bestämmande inflytande	37,7	5,0	42,3
	<b>Summa eget kapital</b>	<b>473,6</b>	<b>329,4</b>	<b>359,7</b>
	<b>SKULDER</b>			
	<b>Långfristiga skulder</b>			
	Lån	147,4	143,6	163,8
	Leasingskulder	146,8	116,0	142,0
	Uppskjutna skatteskulder	26,9	26,2	27,5
	Avsättningar	2,1	0,3	2,2
	Övriga finansiella skulder	39,2	28,7	38,9
	Övriga skulder	4,0	5,8	3,7
	<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>366,4</b>	<b>320,6</b>	<b>378,1</b>
	<b>Kortfristiga skulder</b>			
	Lån	54,7	95,0	111,5
	Leasingskulder	39,7	30,4	34,2
	Avsättningar för ej intjänade premier/förutbetalda intäkter	11,8	10,3	11,4
	Aktuell skatteskuld	3,6	3,4	4,8
	Övriga finansiella skulder	5,7	5,3	5,2
	Leverantörsskulder och övriga skulder	119,2	85,7	114,6
	<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>234,7</b>	<b>230,1</b>	<b>281,7</b>
	<b>Summa skulder</b>	<b>601,1</b>	<b>550,7</b>	<b>659,8</b>
	<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 074,7</b>	<b>880,1</b>	<b>1 019,5</b>



## MEDICOVER

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MEUR	Aktie- kapital	Egna aktier	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Reserv för säljoption i innehav utan bestämmande inflytande	Övriga reserver	Omräknings reserv	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Eget kapital per den 1 januari 2019</b>	<b>27,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>319,7</b>	<b>4,8</b>	<b>-14,9</b>	<b>2,6</b>	<b>-27,7</b>	<b>311,2</b>	<b>4,4</b>	<b>315,6</b>
Periodens resultat	-	-	-	10,3	-	-	-	10,3	1,5	11,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	3,2	3,2	-	3,2
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,2</b>	<b>13,5</b>	<b>1,5</b>	<b>15,0</b>
<b>Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:</b>										
Förändringar i andelar i dotterföretag	-	-	-	-0,3	-	-	-	-0,3	0,5	0,2
Reserv för säljoption i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0,7	-	-	-0,7	-1,4	-2,1
Kostnader för aktierelaterade ersättningar till medarbetare	-	-	-	-	-	0,7	-	0,7	-	0,7
<b>Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,2</b>
<b>Eget kapital per den 30 juni 2019</b>	<b>27,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>319,7</b>	<b>14,8</b>	<b>-15,6</b>	<b>3,3</b>	<b>-24,5</b>	<b>324,4</b>	<b>5,0</b>	<b>329,4</b>
<b>Eget kapital per den 1 januari 2020</b>	<b>27,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>319,7</b>	<b>25,0</b>	<b>-38,1</b>	<b>4,3</b>	<b>-20,2</b>	<b>317,4</b>	<b>42,3</b>	<b>359,7</b>
Periodens resultat	-	-	-	-8,4	-	-	-	-8,4	-2,6	-11,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-15,9	-15,9	-1,0	-16,9
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-15,9</b>	<b>-24,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>-27,9</b>
<b>Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:</b>										
Nyemission	3,0	-	140,0	-	-	-	-	143,0	-	143,0
Transaktionskostnader	-	-	-1,1	-	-	-	-	-1,1	-	-1,1
Förändringar i andelar i dotterföretag	-	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1	0,3	0,2
Reserv för säljoption i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0,3	-	-	-0,3	-1,3	-1,6
Kostnader för aktierelaterade ersättningar till medarbetare	-	-	-	-	-	1,3	-	1,3	-	1,3
<b>Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare</b>	<b>3,0</b>	<b>-</b>	<b>138,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,3</b>	<b>-</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>141,8</b>
<b>Eget kapital per den 30 juni 2020</b>	<b>30,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>458,6</b>	<b>16,5</b>	<b>-38,4</b>	<b>5,6</b>	<b>-36,1</b>	<b>435,9</b>	<b>37,7</b>	<b>473,6</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

Not	MEUR	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
	<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6,2</b>	<b>6,5</b>	<b>-9,7</b>	<b>15,9</b>	<b>33,3</b>
	Justeringar för:					
	Avskrivningar och nedskrivningar	27,6	17,2	50,2	33,4	74,2
	Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
	Resultat från avslutade leasingavtal	-0,2	-0,6	-0,2	-0,6	-0,8
	Övriga intäkter och kostnader	0,1	-0,5	0,1	-0,6	-1,0
	Räntenetto	4,5	3,3	9,9	5,7	11,9
	Kostnader för aktierelatert ersättningsprogram till medarbetare	0,6	0,5	1,3	0,8	1,7
	Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	1,8	0,8	3,4	2,0	6,2
	Orealiserade valutaeffekter	-0,9	-0,5	3,5	-1,0	-1,1
	<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och skatt</b>	<b>27,2</b>	<b>26,6</b>	<b>58,4</b>	<b>55,4</b>	<b>124,2</b>
	<b>Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:</b>					
	Ökning (-)/minskning (+) i fordringar och varulager	2,1	-2,7	6,6	-11,9	-25,0
	Ökning (+)/minskning (-) i skulder	11,6	-6,4	15,7	3,2	1,6
	<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt</b>	<b>40,9</b>	<b>17,5</b>	<b>80,7</b>	<b>46,7</b>	<b>100,8</b>
	Betald inkomstskatt	-2,6	-1,8	-5,9	-6,9	-13,5
	<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>38,3</b>	<b>15,7</b>	<b>74,8</b>	<b>39,8</b>	<b>87,3</b>
	<b>Investeringsverksamhet:</b>					
	Förvärv av anläggningstillgångar	-11,2	-10,8	-30,6	-24,7	-63,2
	Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,7	0,0	0,7	0,1	0,3
	Förvärv av andelar i intresseföretag	-	-1,0	-	-1,0	-
	Erhållen utdelning från intresseföretag	0,1	-	0,1	-	-
	Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-1,9	-61,5	-2,9	-66,4	-82,7
	Ersättning vid avyttring av dotterföretag, netto likvida medel i avyttrad verksamhet	-	-	-	-	0,1
	Amortering av lån	0,1	-	0,1	-	2,0
	Lämnade lån	-	-5,0	-	-5,0	-
	Erhållen ränta	0,4	0,4	0,6	0,6	1,7
	<b>Nettokassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-11,8</b>	<b>-77,9</b>	<b>-32,0</b>	<b>-96,4</b>	<b>-141,8</b>
	<b>Finansieringsverksamhet:</b>					
	Nyemission, netto efter transaktionskostnader	141,9	-	141,9	-	-
	Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-2,7
	Amortering av lån	-122,5	-78,3	-225,9	-80,0	-479,9
	Upptagna lån	30,0	158,3	157,4	170,9	577,3
	Amortering av leasingsskuld	-6,9	-7,1	-14,9	-14,2	-29,9
	Betald ränta	-5,0	-3,6	-8,5	-6,3	-14,0
	Utdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-0,3	-0,3	-0,7	-0,7	-2,0
	<b>Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>37,2</b>	<b>69,0</b>	<b>49,3</b>	<b>69,7</b>	<b>48,8</b>
	<b>Summa kassaflöde</b>	<b>63,7</b>	<b>6,8</b>	<b>92,1</b>	<b>13,1</b>	<b>-5,7</b>
	<b>Likvida medel</b>					
	Likvida medel vid periodens början	60,0	45,0	34,8	38,4	38,4
	Kursdifferens i likvida medel	0,3	1,2	-2,9	1,5	2,1
	Likvida medel vid periodens utgång	124,0	53,0	124,0	53,0	34,8
	<b>Förändringar i likvida medel</b>	<b>63,7</b>	<b>6,8</b>	<b>92,1</b>	<b>13,1</b>	<b>-5,7</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Not	MEUR	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
	<b>Nettoomsättning</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>1,0</b>
	Rörelsekostnader	-2,3	-2,2	-4,0	-3,8	-8,2
	<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,3</b>	<b>-7,2</b>
	Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	12,0
	Räntekostnader	-0,2	-0,2	-0,4	-0,1	-0,4
	<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>4,4</b>
	Skatt	-	-	-	-	-
	<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>4,4</b>

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Not	MEUR	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
	Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
	Andelar i dotterföretag	434,8	434,8	434,8
	<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>434,8</b>	<b>434,8</b>	<b>434,8</b>
	Kortfristiga fordringar	204,0	114,0	109,7
	Likvida medel	-	0,0	-
	<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>204,0</b>	<b>114,0</b>	<b>109,7</b>
	<b>Summa tillgångar</b>	<b>638,8</b>	<b>548,8</b>	<b>544,5</b>
	Bundet eget kapital	30,1	27,1	27,1
	Fritt eget kapital	572,4	427,2	436,0
	<b>Summa eget kapital</b>	<b>602,5</b>	<b>454,3</b>	<b>463,1</b>
	Långfristiga skulder	0,0	3,3	0,0
	Kortfristiga skulder	36,3	91,2	81,4
	<b>Summa skulder</b>	<b>36,3</b>	<b>94,5</b>	<b>81,4</b>
	<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>638,8</b>	<b>548,8</b>	<b>544,5</b>

## 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. Moderbolagets och koncernens rapporteringsvaluta och funktionella valuta är euro.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och bör läsas tillsammans med koncernredovisningen för 2019.

Delårsrapporten innehåller inte alla 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 tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i denna delårsrapport som i koncernens årsredovisning för 2019. Ingen av de ändringar i befintliga standarder som tillämpas från och med 1 januari 2020 har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter eller redovisningsprinciper.

Upprättandet av delårsrapporter kräver att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar görs. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning för 2019 för mer

information om uppskattningar och bedömningar. Per 30 juni 2020 har hänsyn tagits till effekterna av Covid-19 i samband med uppskattningar av förväntade kreditförluster hänförligt till kundfordringar, nedskrivningar av tillgångar samt vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde (nivå 3).

Koncernen har, som en följd av Covid-19 pandemin, utfört nedskrivningsprövning per 30 juni 2020. Nedskrivning har redovisats med -4,9 MEUR för goodwill och andra tillgångar hänförliga till verksamheter där lönsamhet sannolikt inte kommer att kunna realiseras, särskilt med tanke på mer osäkra ekonomiska utsikter. Nuvarande och framtida prognoser av kassaflöden har ändrats för att reflektera påverkan av negativa faktorer av Covid-19. Diskonteringsräntor före skatt har reviderats, de fluktuerar med 0,2-2,6 procent jämfört med de diskonteringsräntor som användes vid årsskiftet. Känslighetsanalyser har upprättats utifrån bas scenario och värsta scenario. Samtliga väsentliga kassagenererande enheter har tillräckligt med utrymme och bedöms inte vara känsliga för rimliga förändringar i ledningens viktiga antaganden.

Moderbolaget tillämpar 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 företagets resultat. För definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal, se [www.medicover.com/sv/finansiell-information](http://www.medicover.com/sv/finansiell-information).

## 2. Upplysningar om segmenten

MEUR	Apr-jun 2020				Apr-jun 2019			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	110,5	90,6	0,1		108,6	97,6	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-2,2	0,0		-0,1	-3,3	0,0	
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>110,3</b>	<b>88,4</b>	<b>0,1</b>	<b>198,8</b>	<b>108,5</b>	<b>94,3</b>	<b>0,1</b>	<b>202,9</b>
Per betalare:								
Privat	98,2	55,1	0,1	153,4	99,1	61,4	0,1	160,6
Offentlig	12,1	33,3	-	45,4	9,4	32,9	-	42,3
Per land:								
Polen	77,3	6,9	0,0	84,2	84,4	8,9	0,0	93,3
Tyskland	-	51,1	-	51,1	-	47,0	-	47,0
Rumänien	13,0	11,2	-	24,2	14,0	14,7	0,0	28,7
Ukraina	1,2	12,3	-	13,5	2,6	14,9	-	17,5
Indien	12,6	-	-	12,6	1,2	-	-	1,2
Övriga länder	6,2	6,9	0,1	13,2	6,3	8,8	0,1	15,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>-3,2</b>	<b>-2,3</b>	<b>5,8</b>	<b>9,8</b>	<b>-5,5</b>	<b>10,1</b>
<i>Marginal</i>	<i>2,0%</i>	<i>-1,5%</i>		<i>-1,2%</i>	<i>5,4%</i>	<i>9,9%</i>		<i>5,0%</i>
Avskrivningar och nedskrivningar	16,2	11,0	0,4	27,6	9,5	7,5	0,2	17,2
<b>EBITDA</b>	<b>18,4</b>	<b>9,7</b>	<b>-2,8</b>	<b>25,3</b>	<b>15,3</b>	<b>17,3</b>	<b>-5,3</b>	<b>27,3</b>
<i>Marginal</i>	<i>16,7%</i>	<i>10,6%</i>		<i>12,7%</i>	<i>14,1%</i>	<i>17,7%</i>		<i>13,5%</i>
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-5,0	-5,3	-0,1	-10,4	-3,9	-4,0	-0,1	-8,0
Ränta på leasingskulder	-1,7	-0,8	0,0	-2,5	-1,0	-0,8	0,0	-1,8
<b>Segmentresultat: EBITDAaL</b>	<b>11,7</b>	<b>3,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>12,4</b>	<b>10,4</b>	<b>12,5</b>	<b>-5,4</b>	<b>17,5</b>
<i>Marginal</i>	<i>10,6%</i>	<i>4,0%</i>		<i>6,3%</i>	<i>9,6%</i>	<i>12,8%</i>		<i>8,7%</i>
Övriga intäkter och kostnader				-0,1				0,5
Räntenetto				-4,5				-3,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader				0,6				-0,8
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,0
Skatt				-2,3				-1,6
<b>Periodens resultat</b>				<b>-8,5</b>				<b>4,9</b>

MEUR	Jan-jun 2020				Jan-jun 2019			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	244,3	198,7	0,2		211,5	197,8	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-0,3	-5,3	0,0		-0,3	-6,6	0,0	
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>244,0</b>	<b>193,4</b>	<b>0,2</b>	<b>437,6</b>	<b>211,2</b>	<b>191,2</b>	<b>0,2</b>	<b>402,6</b>
Per betalare:								
Privat	217,9	123,8	0,2	341,9	196,2	123,3	0,2	319,7
Offentlig	26,1	69,6	-	95,7	15,0	67,9	-	82,9
Per land:								
Polen	169,8	15,9	0,0	185,7	161,9	18,1	0,0	180,0
Tyskland	-	104,1	-	104,1	-	96,4	-	96,4
Rumänien	28,1	26,4	-	54,5	29,4	29,9	0,0	59,3
Ukraina	3,1	29,9	-	33,0	4,6	29,5	-	34,1
Indien	30,3	-	-	30,3	2,5	-	-	2,5
Övriga länder	12,7	17,1	0,2	30,0	12,8	17,3	0,2	30,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3,5</b>	<b>8,9</b>	<b>-8,3</b>	<b>4,1</b>	<b>8,3</b>	<b>23,3</b>	<b>-10,2</b>	<b>21,4</b>
<i>Marginal</i>	<i>1,5%</i>	<i>4,5%</i>		<i>0,9%</i>	<i>3,9%</i>	<i>11,7%</i>		<i>5,3%</i>
Avskrivningar och nedskrivningar	29,4	20,0	0,8	50,2	18,1	14,9	0,4	33,4
<b>EBITDA</b>	<b>32,9</b>	<b>28,9</b>	<b>-7,5</b>	<b>54,3</b>	<b>26,4</b>	<b>38,2</b>	<b>-9,8</b>	<b>54,8</b>
<i>Marginal</i>	<i>13,5%</i>	<i>14,5%</i>		<i>12,4%</i>	<i>12,5%</i>	<i>19,3%</i>		<i>13,6%</i>
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-9,9	-10,0	-0,2	-20,1	-7,5	-7,8	-0,2	-15,5
Ränta på leasingkulder	-3,4	-1,6	0,0	-5,0	-1,9	-1,4	0,0	-3,3
<b>Segmentresultat: EBITDAaL</b>	<b>19,6</b>	<b>17,3</b>	<b>-7,7</b>	<b>29,2</b>	<b>17,0</b>	<b>29,0</b>	<b>-10,0</b>	<b>36,0</b>
<i>Marginal</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,7%</i>		<i>6,7%</i>	<i>8,1%</i>	<i>14,7%</i>		<i>9,0%</i>
Övriga intäkter och kostnader				-0,1				0,6
Räntenetto				-9,9				-5,7
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-3,9				-0,4
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,0
Skatt				-1,3				-4,1
<b>Periodens resultat</b>				<b>-11,0</b>				<b>11,8</b>

### 3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 30 juni 2020 till 30,1 MEUR (27,1 MEUR) och utgörs av följande antal aktier:

	A-aktier	B-aktier	C-aktier*	Totalt
<b>1 januari 2019</b>	<b>79 204 796</b>	<b>54 130 399</b>	<b>2 400 000</b>	<b>135 735 195</b>
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-384 445	384 445		
<b>30 juni 2019</b>	<b>78 820 351</b>	<b>54 514 844</b>	<b>2 400 000</b>	<b>135 735 195</b>
<b>1 januari 2020</b>	<b>78 771 431</b>	<b>54 563 764</b>	<b>2 400 000</b>	<b>135 735 195</b>
Nyemission		15 000 000		15 000 000
Konvertering av C-aktier till B-aktier		15 356	-15 356	
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-20 000	20 000		
<b>30 juni 2020</b>	<b>78 751 431</b>	<b>69 599 120</b>	<b>2 384 644</b>	<b>150 735 195</b>

\*Innehav i egna aktier

I juni 2020 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 30 april 2020, om en riktad nyemission av 15 miljoner nya B-aktier till en teckningskurs om 100 SEK per aktie. Det innebar en ökning av aktiekapitalet med 3,0 MEUR och övrigt tillskjutet kapital med 138,9 MEUR.

Kvotvärdet var 0,2 EUR (0,2 EUR) per aktie. Celox Holding AB äger 47 157 365 aktier (47 157 365) och 54,9 procent (55,8 procent) av rösterna.

Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie före och efter utspädning var 136 812 089 (133 335 195) för kvartalet och 135 073 727 (133 335 195) för halvåret.

### 4. Transaktioner med närstående

Koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2020 och resultatet för perioden påverkades inte

väsentligt av mellanhavanden och transaktioner med närstående.

### 5. Finansiella tillgångar och skulder

Samtliga finansiella tillgångar och skulder är upptagna till upplupet anskaffningsvärde, utom följande:

- derivatinstrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen.
- säljoption, likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande i två av koncernens dotterföretag redovisade till verkligt värde, där förändringar i verkligt värde redovisas direkt mot eget kapital som en transaktion mellan aktieägare.

- skuld för villkorad köpeskilling hänförligt till rörelseförvärv, och
- investeringar i egetkapitalinstrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen.

Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder, som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, bedöms i allt väsentligt motsvara deras verkliga värde.



Not	MEUR	30 jun 2020			30 jun 2019			31 dec 2019		
		Långfristiga	Kortfristiga	Summa	Långfristiga	Kortfristiga	Summa	Långfristiga	Kortfristiga	Summa
	<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>									
	Köption på aktier i intresseföretag	-	-	-	2,0	3,8	5,8	-	-	-
	Valutaswappar	-	0,4	0,4	-	0,6	0,6	-	1,5	1,5
a)	Övriga finansiella tillgångar	3,0	-	3,0	2,8	-	2,8	2,8	-	2,8
	<b>Summa</b>	<b>3,0</b>	<b>0,4</b>	<b>3,4</b>	<b>4,8</b>	<b>4,4</b>	<b>9,2</b>	<b>2,8</b>	<b>1,5</b>	<b>4,3</b>
	<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>									
	Övriga finansiella tillgångar	6,8	0,0	6,8	11,4	2,9	14,3	4,7	1,6	6,3
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar	-	105,7	105,7	-	94,4	94,4	-	124,7	124,7
	<b>Summa</b>	<b>6,8</b>	<b>105,7</b>	<b>112,5</b>	<b>11,4</b>	<b>97,3</b>	<b>108,7</b>	<b>4,7</b>	<b>126,3</b>	<b>131,0</b>
	Likvida medel	-	124,0	124,0	-	53,0	53,0	-	34,8	34,8
	<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>9,8</b>	<b>230,1</b>	<b>239,9</b>	<b>16,2</b>	<b>154,7</b>	<b>170,9</b>	<b>7,5</b>	<b>162,6</b>	<b>170,1</b>
	<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>									
	Säljoptioner på intresseföretags aktier	-	-	-	1,2	-	1,2	-	-	-
	Övriga finansiella skulder	-	-	-	11,1	-	11,1	-	-	-
b)	Skuld för villkorad köpeskilling	7,8	6,1	13,9	10,6	0,6	11,2	10,4	4,1	14,5
	<b>Summa</b>	<b>7,8</b>	<b>6,1</b>	<b>13,9</b>	<b>22,9</b>	<b>0,6</b>	<b>23,5</b>	<b>10,4</b>	<b>4,1</b>	<b>14,5</b>
	Säljoption, likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital)	39,2	-	39,2	16,4	-	16,4	38,9	-	38,9
	<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>47,0</b>	<b>6,1</b>	<b>53,1</b>	<b>39,3</b>	<b>0,6</b>	<b>39,9</b>	<b>49,3</b>	<b>4,1</b>	<b>53,4</b>
	<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>									
	Upplåning	139,6	48,1	187,7	128,3	92,8	221,1	152,4	105,1	257,5
	Leasingskulder	146,8	39,7	186,5	116,0	30,4	146,4	142,0	34,2	176,2
	Övriga skulder	-	5,7	5,7	-	5,3	5,3	-	5,2	5,2
	Leverantörsskulder och övriga finansiella skulder	-	34,8	34,8	-	26,6	26,6	-	49,1	49,1
	Uppskjuten köpeskilling	-	0,5	0,5	4,7	1,6	6,3	1,0	2,3	3,3
	<b>Summa</b>	<b>286,4</b>	<b>128,8</b>	<b>415,2</b>	<b>249,0</b>	<b>156,7</b>	<b>405,7</b>	<b>295,4</b>	<b>195,9</b>	<b>491,3</b>
	<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>333,4</b>	<b>134,9</b>	<b>468,3</b>	<b>288,3</b>	<b>157,3</b>	<b>445,6</b>	<b>344,7</b>	<b>200,0</b>	<b>544,7</b>

## Värdering till verkligt värde – värderingsmetoder och viktigaste indata

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

**Nivå 1:** Medicover har inga finansiella tillgångar eller skulder som värderats enligt nivå 1.

**Nivå 2:** Medicover har valutaswappar som värderats enligt nivå 2.

**Nivå 3:** Koncernen omvärderar återkommande följande tillgångar och skulder enligt nivå 3.

a) Övriga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar en ägarandel, som uppgår till 11,6 procent, i ett innovativt bioteknikföretag specialiserat på icke-invasiv diagnostik, totalt 3,0 MEUR (2,8 MEUR).

b) Verkligt värde för villkorade köpeskillingar uppgår till 13,9 MEUR (14,5 MEUR) och beräknas utifrån en uppskattning av hur ingångna avtalsåtaganden påverkar en av tilläggsköpeskillingarna eller de villkorade köpeskillingarna. Detta redovisas initialt som en del av förvärvspriset. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Under första halvåret 2020 betalades 0,6 MEUR hänförligt till tidigare förvärv.

c) Koncernen har genom avtal åtagit sig att i framtiden förvärva ett innehav utan bestämmande inflytande i ett av koncernens tyska dotterföretag till ett marknadspris som fastställs vid denna framtida tidpunkt. Det verkliga värdet uppgick till 17,5 MEUR (17,2 MEUR). Värderingen baseras på ledningens bedömning om trolig lösendag och säljoptionens förväntade värde vid denna tidpunkt. Eftersom

avtalsvillkoren är till nackdel för innehavaren, inlöses säljoptionen troligen tidigast år 2023. Vid fastställandet av åtagandets verkliga värde görs ett antal uppskattningar av nyckelvariabler. De viktigaste är verksamhetens tillväxttakt, då den påverkar lönsamheten vid den framtida inlösentidpunkten (den årliga tillväxttakten var 5,5 procent vid utgången av andra kvartalet 2020 och 5,5 procent vid utgången av 2019), samt den diskonteringsränta som tillämpats på det nominella värdet (1,0 procent vid utgången av andra kvartalet 2020 och 0,8 procent vid utgången av 2019).

Likviditetsåtagandet avseende säljoptioner gentemot innehav utan bestämmande inflytande i MHI uppgick till 21,7 MEUR (21,7 MEUR). Hälften av säljoptionerna kan inlösas från mars 2024 och den andra hälften från mars 2027. Vid fastställandet av åtagandets verkliga värde görs 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 (12,2 procent vid utgången av andra kvartalet 2020 och 12,2 procent vid utgången av 2019).

Inga väsentliga förändringar har skett avseende värderingsmetoder, indata eller antaganden sedan 31 december 2019.

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

### Känslighet - värderingsdata och samband med verkligt värde

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)		Icke-observerbara indata	Indata intervall		Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
	30 jun 2020	31 dec 2019		30 jun 2020	31 dec 2019	
Säljoption (likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande i tyskt dotterföretag)	17,5	17,2	Vinstökningsfaktor	5,5%	5,5%	+1 procentenhet vinstökning = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,5 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	1,0%	0,8%	-1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,6 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande i MHI)	21,7	21,7	4-årsprognos CAGR EBITDA	20,6%	20,6%	+10 % ökning av årlig EBITDA-tillväxttakt = verkligt värde-baserad skuld ökar med 2,4 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	12,2%	12,2%	-1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,6 MEUR
Villkorad köpeskilling att betala	13,9	14,5	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5%-8,7%	5,5%-8,7%	-1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,1 MEUR

### 6. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Långfristiga lån	147,4	143,6	163,8
Kortfristiga lån	54,7	95,0	111,5
<b>Summa lån</b>	<b>202,1</b>	<b>238,6</b>	<b>275,3</b>
Avgår: likvida medel	-124,0	-53,0	-34,8
<b>Summa lån minskat med likvida medel</b>	<b>78,1</b>	<b>185,6</b>	<b>240,5</b>
Långfristiga leasingskulder	146,8	116,0	142,0
Kortfristiga leasingskulder	39,7	30,4	34,2
<b>Summa leasingskulder</b>	<b>186,5</b>	<b>146,4</b>	<b>176,2</b>
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>388,6</b>	<b>385,0</b>	<b>451,5</b>
Avgår: likvida medel	-124,0	-53,0	-34,8
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>264,6</b>	<b>332,0</b>	<b>416,7</b>

MEUR	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
<b>Övriga finansiella skulder</b>			
Långfristiga	39,2	28,7	38,9
Kortfristiga	5,7	5,3	5,2
<b>Summa</b>	<b>44,9</b>	<b>34,0</b>	<b>44,1</b>