

DELÅRSRAPPORT JULI–SEPTEMBER 2020

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 262,5 MEUR (212,1 MEUR), en ökning med 23,8 procent, varav organisk tillväxt uppgick till 12,3 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 27,3 MEUR (14,3 MEUR), rörelsemarginalen var 10,4 procent (6,7 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 19,5 MEUR (6,3 MEUR), en vinstmarginal på 7,5 procent (3,0 procent).
- EBITDA uppgick till 50,1 MEUR (32,5 MEUR), en ökning med 54,4 procent. EBITDA-marginalen var 19,1 procent (15,3 procent).
- EBITDAaL uppgick till 38,1 MEUR (22,3 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 14,5 procent (10,5 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41,7 MEUR (22,6 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,108 EUR (0,043 EUR).
- Covid-19 hade en positiv påverkan på verksamheten.

Nio månader

- Nettoomsättningen uppgick till 700,1 MEUR (614,7 MEUR), en ökning med 13,9 procent, varav organisk tillväxt uppgick till 4,7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 31,4 MEUR (35,7 MEUR), en minskning med 11,9 procent, rörelsemarginalen var 4,5 procent (5,8 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 8,5 MEUR (18,1 MEUR), en vinstmarginal på 1,2 procent (2,9 procent).
- EBITDA uppgick till 104,4 MEUR (87,3 MEUR), en ökning med 19,6 procent. EBITDA-marginalen var 14,9 procent (14,2 procent).
- EBITDAaL uppgick till 67,3 MEUR (58,3 MEUR), en ökning med 15,5 procent, EBITDAaL-marginalen var 9,6 procent (9,5 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116,5 MEUR (62,4 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,054 EUR (0,120 EUR).
- Covid-19 hade en ackumulerad negativ påverkan på verksamheten.
- Riktad nyemission av 15 miljoner aktier genomförd i juni 2020, nettolikvid om 141,9 MEUR.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 3 2020	Kv 3 2019	För- ändring	9M 2020	9M 2019	För- ändring	Helår 2019
Nettoomsättning	262,5	212,1	24%	700,1	614,7	14%	844,4
Rörelseresultat (EBIT)	27,3	14,3	91%	31,4	35,7	-12%	46,5
Rörelsemarginal	10,4%	6,7%		4,5%	5,8%		5,5%
Nettoresultat	19,5	6,3	207%	8,5	18,1	-53%	24,7
Vinstmarginal	7,5%	3,0%		1,2%	2,9%		2,9%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,108	0,043	151%	0,054	0,120	-55%	0,168
EBITDA	50,1	32,5	54%	104,4	87,3	20%	120,7
EBITDA-marginal	19,1%	15,3%		14,9%	14,2%		14,3%
EBITDAaL	38,1	22,3	71%	67,3	58,3	16%	80,6
EBITDAaL-marginal	14,5%	10,5%		9,6%	9,5%		9,5%
EBITA	30,1	15,7	93%	44,2	39,8	11%	53,7
EBITA-marginal	11,5%	7,4%		6,3%	6,5%		6,4%

För definitioner och avstämningar av alternativa nyckeltal, se 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

VD-ORD



Vi har levt och arbetat under den pågående pandemin i nästan åtta månader, och det kommer vi även fortsätta att göra en lång tid framöver. På våra marknader ser vi idag en kraftigare virus-spridning än vid det första pandemiutbrottet. Det är nu viktigare än någonsin att ta hand om och skydda våra medarbetare så att vi på ett säkert sätt kan fortsätta att erbjuda våra tjänster till kunder, både covid-19-patienter och andra patienter som behöver vård.

Under kvartalet har vi sett en robust återhämtning över hela verksamheten, med extra stöd från covid-19 testning och patientvård. Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 23,8 procent till 262,5 MEUR (212,1 MEUR), med en organisk tillväxt på 12,3 procent. EBITDA för kvartalet ökade starkt med 54,4 procent till 50,1 MEUR (32,5 MEUR), en marginalökning med 378 punkter till 19,1 procent (15,3 procent), en följd av introduktionen av ytterligare covid-19-tjänster, vår integrerade vårdmodell och en återgång till mer normala nivåer för den kontantbetalda vården ('FFS'). Det är dock viktigt att notera att verksamhet som inte är covid-19 tjänster i allmänhet ännu inte är tillbaka på nivåer före covid-19.

FFS och övriga tjänster ökade med 36,7 procent under kvartalet och svarar nu för 56 procent av den totala nettoomsättningen.

Healthcare Services nettoomsättning ökade under kvartalet med 29,5 procent till 146,4 MEUR (113,0 MEUR), med en organisk tillväxt på 6,8 procent. I slutet av kvartalet hade divisionen 1,3 miljoner medlemmar, en ökning med 1,9 procent jämfört med samma period föregående år och en ökning med 24 000 medlemmar jämfört med föregående kvartal. FFS och övriga tjänster ökade 68,4 procent under kvartalet och utgjorde 50 procent av divisionens nettoomsättning, där förvärvet av Medicover Hospitals India ('MHI') varit ett betydelsefullt bidrag. Efterfrågan på vård för covid-19-patienter är betydande i Indien och per den 30 september hade MHI 630 bäddar (inklusive 195 intensivvårdsplatser) för covid-19-patienter på 11 sjukhus, och 5 000 patientinläggningar under kvartalet.

Healthcare Services EBITDA ökade starkt med 76,1 procent till 29,7 MEUR (16,8 MEUR), med en EBITDA-marginal på 20,2 procent (14,9 procent). EBITDA-förbättringen är ett resultat av vår förmåga att stödja våra medlemmar via digitala hälsoplattformar, sänkta kostnader, covid-19-relaterade tjänster och en diversifierad verksamhet.

Diagnostic Services nettoomsättning ökade med 17,5 procent till 120,1 MEUR (102,3 MEUR) under kvartalet, med en organisk tillväxt på 18,7 procent. Antalet laborietester ökade med 3,3 procent till 27,4 miljoner (26,4 miljoner). FFS och övriga tjänster ökade med 16,0 procent under kvartalet och utgjorde 65 procent av divisionens nettoomsättning. Under kvartalet har testkapaciteten för covid-19 skalats upp och 517 000 tester genomförts. Vi fortsätter att utöka kapaciteten.

Diagnostic Services EBITDA ökade med 25,0 procent till 23,5 MEUR (18,8 MEUR), motsvarande en EBITDA-marginal på 19,6 procent (18,4 procent).

Vi har fortsatt en utmanande och osäker tid framför oss. Med den ökade spridningen av viruset och den kommande vintersäsongen är de allmänna ekonomiska utsikterna osäkra.

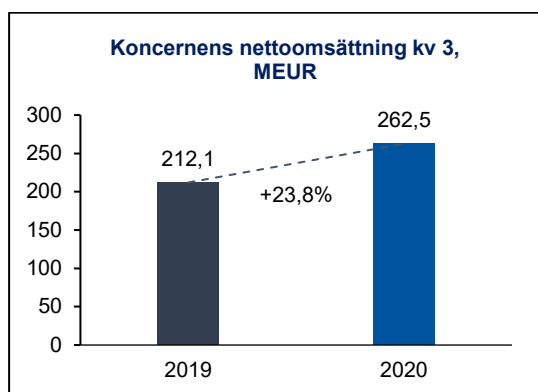
De treåriga finansiella målen för 2020–2022 ligger fast: organisk nettoomsättningstillväxt på 9–12 procent, en justerad EBITDA-marginal på 15,5–16,5 procent vid slutet av 2022 samt lån med avdrag för likvida medel i förhållande till justerad EBITDAaL på $\leq 3.5x$. Den kritiska karaktären på våra tjänster, som också påvisats av vår starka återhämtning och starka marknadsposition på våra geografiska marknader, gör att vi vågar hålla fast vid målen trots de osäkra tiderna framför oss.

Jag vill än en gång uttrycka min djupa tacksamhet till alla medarbetare för deras engagemang och hängivna arbete med att ta hand om patienter och kunder. Jag är enormt stolt över företagets mission "att förbättra och bibehålla hälsa och välbefinnande", vilket uppenbart är mer relevant och betydelsefullt än någonsin, och något som vi lever upp till tack vare alla fantastiska medarbetare i koncernen – tack.

Fredrik Rågmark
VD

NETTOOMSÄTTNING TREDJE KVARTALET 2020

Koncernens nettoomsättning uppgick till 262,5 MEUR (212,1 MEUR), en ökning med 23,8 procent och med en organisk tillväxt på 12,3 procent. Förvärv, covid-19-tjänster samt en stabil efterfrågan på underliggande tjänster har bidragit till ökningen.

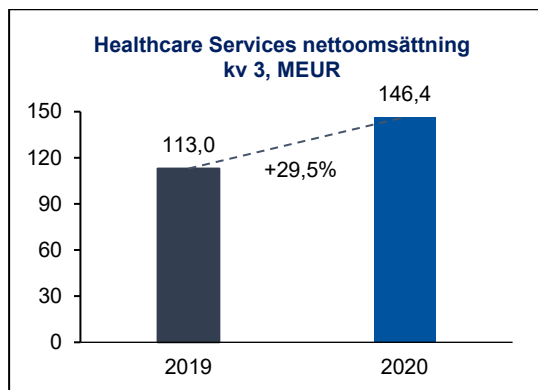


Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster, såsom diagnostik eller behandling av covid-19-patienter, uppgick till 32,0 MEUR. Detta motverkades av en lägre efterfrågan på vissa tjänster, såsom elektiv kirurgi och av att vissa kunder fortsatt är tveksamma till att uppsöka diagnostik och vård. Den negativa inverkan på nettoomsättningen till följd av covid-19 är svårbedömd, men uppskattas till 24–31 MEUR, vilket resulterar i en positiv nettopåverkan på mellan 1–8 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,3 procent, med svaga valutor i Polen, Rumänien och Belarus.

Genomförda rörelseförvärv under de senaste tolv månaderna bidrog med 29,3 MEUR till nettoomsättningen och avsåg huvudsakligen MHI.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 146,4 MEUR (113,0 MEUR), en ökning med 29,5 procent. Förvärv bidrog till ökningen, den organiska tillväxten var 6,8 procent.



Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster, huvudsakligen behandling av covid-19-patienter, var 16,0 MEUR. Detta motverkades av en lägre efterfrågan på vissa tjänster, främst elektiv kirurgi på grund av fortsatt viss tvekan hos kunder att söka diagnos och behandling för sina besvär samt en något svagare arbetsmarknad och allmänt lägre ekonomisk aktivitet. Den negativa inverkan på nettoomsättningen till följd av covid-19 är svårbedömd, men uppskattas till 15–19 MEUR, varav en del kan vara fördröjd. Det resulterar i en beräknad nettopåverkan på mellan -3 MEUR och +1 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 3,1 procent, med svaga valutor i Polen och Rumänien.

Antalet medlemmar ökade med 1,9 procent till 1 317 000 (1 293 000) jämfört med föregående år, och med 24 000 jämfört med andra kvartalet 2020. Den arbetsgivarfinansierade vården har nu som tidigare visat låg konjunkturkänslighet och även statliga stimulanspaket har bidragit till att upprätthålla sysselsättningen. Tack vare en välutvecklad medicinsk infrastruktur och avancerade digitala hälsoplattformar har Medicover kunnat fortsätta att tillgodose medlemmarnas vårdbehov under krisen. Nyttjandet av dessa kanaler har legat på en högre nivå än före krisen, särskilt för tjänster där digitala lösningar fungerar lika bra som eller bättre än personliga besök. Överlag är nyttjandet av arbetsgivarfinansierade tjänster på väg tillbaka till normala nivåer, vilket är betryggande eftersom att eventuella uppskjutna behandlingar och diagnoser nu behandlas.

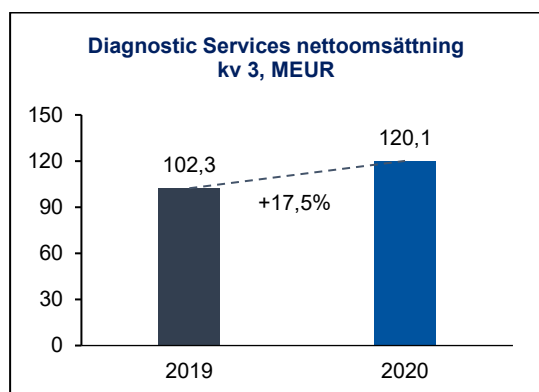
Den arbetsgivarbetalda verksamheten hänförlig till gym och friskvård är på väg att återhämta sig, men är fortfarande påverkad av pandemin och kommer sannolikt att påverkas av den återkommande högre virus spridningen.

FFS-verksamheter såsom sjukvård, var mer varierande under kvartalet, där vissa affärsområden kunde redovisa en organisk tillväxt medan andra hade en lägre eller oförändrad aktivitet. Investeringen i Pelican-sjukhusets ytterligare kapacitet i Rumänien, har bidragit till den organiska tillväxten.

Nettoomsättning från rörelseförvärv under de senaste tolv månaderna uppgick till 29,0 MEUR, varav 28,1 MEUR var hänförligt till MHI. Covid-19-tjänster utgjorde cirka hälften av intäkterna för MHI, med 5 000 patientinläggningar. Elektiva tjänster var fortfarande på en lägre nivå än normalt eftersom patienter tvekar att söka för sina besvär. Alla

inläggningar av covid-19-patienter på MHI är försäkrings- eller FFS-baserade och priserna regleras av statliga myndigheter. Utsikterna är svårbedömda, med något lägre antal inlagda patienter, men MHI har förberett sig på att ta emot fler patienter vid behov, bland annat genom att investera i ökat antal bäddar samt i maskiner och utrustning, såsom respiratorer.

Diagnostic Services nettoomsättning ökade till 120,1 MEUR (102,3 MEUR), en ökning med 17,5 procent, organisk tillväxt var 18,7 procent.



Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster, främst PCR- och antikropps-/antigenprovtagning, uppgick till 16,0 MEUR. En stor del av covid-19-testningen är kontrakterad och finansierad av hälsoministerier eller genom offentliga sjukvårdsmedel, vilket innebär att den offentliga finansieringen har ökat med 20,4 procent och den privata finansieringen med 16,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Volymen av laborietester ökade med 3,3 procent till 27,4 miljoner (26,4 miljoner) och

med 6,8 miljoner jämfört med andra kvartalet. Även om efterfrågan har återhämtat sig i allmänhet, så är nivån på andra tester än för covid-19 fortfarande lägre än normalt, vilket speglar att allmänheten till viss del fortsatt tvekar att söka vård. De politiska problemen i Belarus har inte påverkat aktivitetsnivån.

Den negativa inverkan på nettoomsättningen till följd av covid-19 är svårbedömd, men uppskattas till 9–12 MEUR, varav en mindre del kan vara fördröjd. Det resulterar i en beräknad positiv nettopåverkan på mellan 4–7 MEUR.

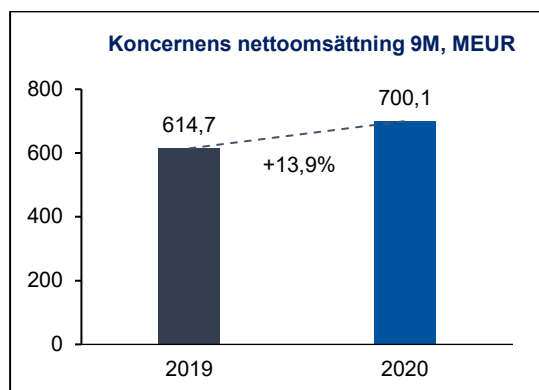
Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,5 procent, med svagare valutor i Polen, Rumänien och Belarus.

Den tyska marknaden uppvisade, precis som under andra kvartalet, minst negativ påverkan av verksamheten, läkarmottagningarna verkade i princip som vanligt.

På andra marknader minskade antalet besökare vid blodprovscentralerna. Detta uppvägdes av den organiska tillväxten av antalet blodprovscentraler. I slutet av kvartalet hade koncernen 706 blodprovscentraler; 13 nya öppnades och 4 stängdes. Koncernen fortsätter att investera i infrastruktur och i särskilda anläggningar och utrustning för covid-19. 517 000 covid-19-tester genomfördes. Eftersom vintern närmar sig, tillförs och kontrakteras nu ytterligare kapacitet för covid-19-relaterad testning. Vissa problem i leverantörskedjan fanns vid kvartalets utgång, vilka har fortsatt in i fjärde kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING NIO MÅNADER 2020

Koncernens nettoomsättning ökade med 13,9 procent till 700,1 MEUR (614,7 MEUR), organisk tillväxt var 4,7 procent.



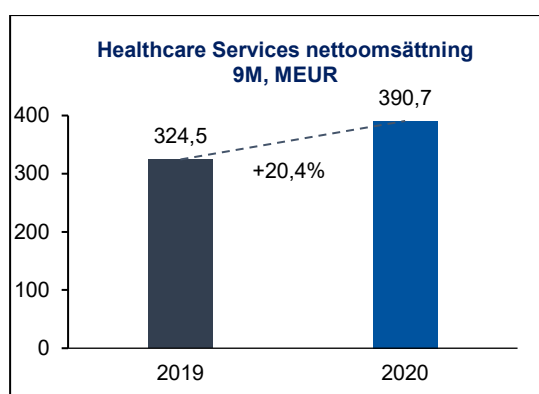
Verksamheten påverkades inte av covid-19 under januari och februari, utan först när restriktionerna infördes i mitten av mars. Nettoomsättningen påverkades mycket negativt under andra hälften av mars och under hela april för verksamheter som är FFS-baserade eller där kunder gör fysiska besök. Nettoomsättningen började återhämta sig i maj. Med bidrag från covid-19-testning, återgick nettoomsättningen i Tyskland till föregående års nivå i mitten av maj och övriga marknader i slutet av maj eller början av juni. Vissa mindre affärsenheter återgick till föregående års nivåer först i slutet av juni. Den negativa inverkan på nettoomsättningen till följd av covid-19 är svårbedömd, men uppskattas till 100–109 MEUR. Nettoomsättningen hänförlig till covid-19-tjänster var 42,0 MEUR och den beräknade negativa

nettopåverkan till följd av covid-19 uppgick till 58–67 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,2 procent, med svaga valutor i Polen, Rumänien och Belarus.

Nettoomsättning från rörelseförvärv under de senaste tolv månaderna uppgick till 70,4 MEUR. Detta inkluderar MHI, Neomedic (vars nettoomsättning var förvärvsbaserad fram till mitten av maj 2020) samt dental-/sjukvårdskliniker.

Healthcare Services nettoomsättning ökade med 20,4 procent till 390,7 MEUR (324,5 MEUR), organisk tillväxt var 2,4 procent.



Den organiska tillväxten var god under januari och februari, understödd av en stark ekonomisk tillväxt och expansion av Medicovers tjänster. I slutet av mars, under hela april och i början av maj hade covid-19-restriktionerna störst inverkan på verksamheter som är FFS-baserade. Fertilitets-tjänster, 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.

I slutet av andra kvartalet började en återgång till mer normal verksamhet och under tredje kvartalet uppnåddes samma nivåer som tidigare år inom de flesta affärsområden, med understöd av covid-19-tjänster, huvudsakligen inom MHI. Inom vissa områden, såsom fertilitet och dentalvård, råder en uppskjuten efterfrågan och andra affärsområden märker av att patienter i viss mån fortfarande skjuter upp behandlingar och diagnos. De arbetsgivarfinansierade tjänsterna har haft stöd av Medicovers omfattande och välutvecklade digitala plattformar. Statliga sysselsättningsstöd bidrog också i viss mån till att reduktionen i företags anslutna kunder kunde hållas på en relativt låg nivå under andra kvartalet, med en återgång till tillväxt under tredje kvartalet, om än på lägre nivå än normalt.

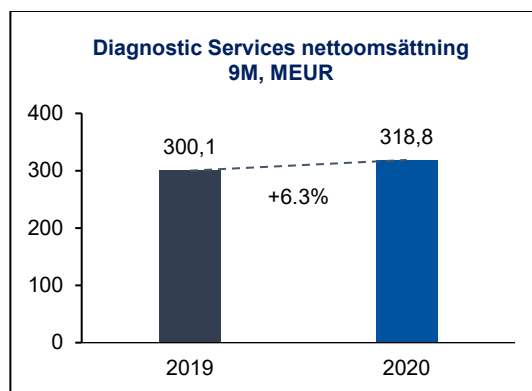
Medicovers arbetsgivarfinansierade tjänster har ingen större direkt exponering mot de ekonomiskt värst drabbade brancherna av covid-19. En gynnsam arbetsmarknad före krisen kommer sannolikt att bidra till att de som har blivit, eller troligen kommer att bli, arbetslösa i krisens spår kan återanställas under de kommande månaderna.

Den negativa inverkan på nettoomsättningen till följd av covid-19 är svårbedömd, men uppskattas till 56–61 MEUR. Nettoomsättningen hänförlig till covid-19-tjänster var 17,1 MEUR och den beräknade negativa nettopåverkan till följd av covid-19 uppgick till 39–44 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 3,0 procent, främst på grund av en svag polsk valuta.

Nettoomsättning från rörelseförvärv under de senaste tolv månaderna uppgick till 67,9 MEUR, varav 57,2 MEUR var hänförligt till MHI. Det näst största bidraget kom från Neomedic, vars nettoomsättning var förvärvsbaserad fram till mitten av maj 2020. MHI gynnades markant av intäkter från covid-19-tjänster, med närmare 5 700 inläggningar av covid-19-patienter. Det totala antalet sjukhus inom MHI har ökat från 11 i början av 2020 till 16 i slutet av kvartalet, med avsevärt fler än 2 000 bäddar. MHIs totala potentiella kapacitet med nuvarande infrastruktur är fler än 3 000 bäddar.

Diagnostic Services ökade sin nettoomsättning med 6,3 procent till 318,8 MEUR (300,1 MEUR), organisk tillväxt var 6,8 procent.



Nettoomsättningen utvecklades starkt i början av året med god underliggande organisk tillväxt på alla större marknader. Från mitten av mars och under april och maj 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 diagnos och behandlingar. Sedan slutet av maj och under hela juni sågs en återhämtning

av efterfrågan på alla marknader, på vissa snabbare än andra.

Den tyska marknaden, där restriktioner rådde under april och i början av maj, påverkades minst. I mitten av maj hade aktiviteterna där, med bidrag från covid-19-testning, återgått till i stort sett samma nivå som föregående år. Återhämtningen var störst för privatbetalda tester, med starkt understöd av tillkommande covid-19-testning. Med huvuddelen av koncernens laboratorieinfrastruktur i Tyskland så kunde covid-19-kapaciteten utökas snabbt.

Övriga större marknader, det vill säga Rumänien, Ukraina och Polen, påverkades eftersom de är beroende av att patienterna besöker blodprovscentraler, samt kontrakt med kliniker eller sjukhus. Patienterna nyttjade inte tjänsterna på normal nivå, antingen till följd av restriktionerna eller på grund av att de valde att skjuta upp diagnos och behandling. Blodprovscentralerna började återgå till mer normala nivåer från mitten av maj, med god återhämtning i slutet av maj och under juni. Tjänster som tillhandahålls på kliniker och sjukhus återhämtade sig långsammare, men i slutet av juni närmade sig de flesta föregående års nivåer. Covid-19 har fortfarande en markant negativ påverkan eftersom patienter skjuter upp diagnos och behandling av sina besvär, eller inte följer upp kroniska tillstånd lika ofta som före pandemin. Detta var att vänta på grund av risken för att bli allvarligt sjuk i covid-19. En del av denna efterfrågan kan vara fördröjd, men en avsevärd del kommer sannolikt att utebli.

Rumänien, med en stor laboratorieinfrastruktur och kapacitet, började snabbt erbjuda covid-19-testning på uppdrag av hälsoministeriet. I Ukraina och Belarus har kapaciteten först nyligen efterfrågats till följd av hälsoministeriernas tvekan att be om hjälp från privat testverksamhet.

Den negativa inverkan på nettoomsättningen till följd av covid-19 är svårbedömd, men uppskattas till 44–48 MEUR. Nettoomsättningen hänförlig till covid-19-tjänster var 24,9 MEUR och den beräknade negativa nettopåverkan till följd av covid-19 uppgick till 19–23 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,3 procent, främst på grund av svaga valutor i Polen, Rumänien och Belarus.

Antalet laboratorietester minskade med 6,4 procent till 74,8 miljoner (79,9 miljoner). Hittills i år har 777 000 covid-19-tester genomförts. Per den 30 september 2020 uppgick antalet blodprovscentraler till 706.

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

MEUR	Kv 3 2020	Kv 3 2019	För- ändring	9M 2020	% av 9M 2020	9M 2019	% av 9M 2019	För- ändring
Healthcare Services								
Nettoomsättning	146,4	113,0		390,7		324,5		
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-0,2		-0,5		-0,5		
Nettoomsättning från externa kunder	146,2	112,8	29,5%	390,2		324,0		20,4%
Fördelat per betalare:								
Offentlig	14,4	12,3	17,5%	40,5	10,4%	27,3	8,4%	48,2%
Privat	131,8	100,5	31,0%	349,7	89,6%	296,7	91,6%	17,9%
Förbetald	58,9	57,3	2,7%	176,7	45,3%	169,4	52,3%	4,3%
Kontantbetald (FFS)	67,2	37,6	78,5%	157,4	40,3%	111,7	34,5%	41,0%
Övriga tjänster	5,7	5,6	0,9%	15,6	4,0%	15,6	4,8%	0,0%
Fördelat per land:								
Polen	91,0	88,9	2,3%	260,8	66,8%	250,8	77,4%	4,0%
Rumänien	17,6	14,7	19,8%	45,7	11,7%	44,1	13,6%	3,7%
Indien	28,9	0,2	i/m	59,2	15,2%	2,7	0,8%	i/m
Övriga länder	8,7	9,0	-4,5%	24,5	6,3%	26,4	8,2%	-7,7%
Diagnostic Services								
Nettoomsättning	120,1	102,3		318,8		300,1		
Segmentsinterna intäkter	-3,8	-3,0		-9,1		-9,6		
Nettoomsättning från externa kunder	116,3	99,3	17,3%	309,7		290,5		6,6%
Fördelat per betalare:								
Offentlig	41,5	34,5	20,4%	111,1	35,9%	102,4	35,3%	8,5%
Privat	74,8	64,8	15,6%	198,6	64,1%	188,1	64,7%	5,6%
Kontantbetald (FFS)	72,1	63,1	14,2%	192,5	62,1%	183,1	63,0%	5,1%
Övriga tjänster	2,7	1,7	69,8%	6,1	2,0%	5,0	1,7%	24,8%
Fördelat per land:								
Tyskland	61,7	49,0	25,8%	165,8	53,5%	145,4	50,1%	14,0%
Rumänien	18,3	15,0	21,3%	44,7	14,4%	44,9	15,5%	-0,5%
Ukraina	16,4	16,5	-0,2%	46,3	15,0%	46,0	15,8%	0,7%
Polen	10,5	8,8	20,3%	26,4	8,5%	26,9	9,2%	-1,6%
Övriga länder	9,4	10,0	-5,1%	26,5	8,6%	27,3	9,4%	-2,7%

Från och med kv 4 2019 presenteras övriga tjänster separat från FFS. Övriga tjänster inkluderar icke-medicinska tjänster.

RESULTATUTVECKLING TREDJE KVARTALET 2020

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 27,3 MEUR (14,3 MEUR), marginalen var 10,4 procent (6,7 procent). Ökningen berodde delvis på covid-19. Den starka ekonomiska utvecklingen är ett resultat av den stabila efterfrågan på Medicovers tjänster och arbetet med kostnadseffektivitet. Bidraget från covid-19-intäkter där vissa enheter arbetar med en hög nyttjandegrad/beläggning har lett till förbättrade marginaler. När antalet virusfall så småningom avtar kommer dessa enheter att återgå till normala nivåer eller till sin tidigare vårdinriktning. Till resultatet bidrog 1,4 MEUR i statliga sysselsättningsbidrag och bidrag från

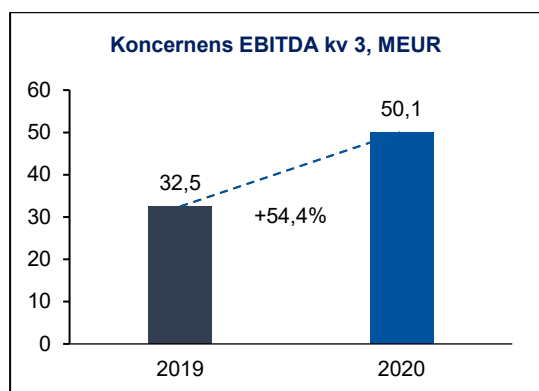
kommersiella partners, såsom hyresvärdar. Stöden har redovisats som en minskad kostnad.

Periodens resultat uppgick till 19,5 MEUR (6,3 MEUR), marginalen var 7,5 procent (3,0 procent). Periodens resultat påverkades av finansnettot på -5,8 MEUR (-3,7 MEUR), varav -3,8 MEUR (-3,5 MEUR) avsåg räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -2,5 MEUR (-1,8 MEUR) leasingskulder. Då koncernen utökat sin verksamhet, inklusive hyrda lokaler, har räntekostnaden för dessa leasingskulder ökat.

Ränteintäkter på likvida medel uppgick till 0,3 MEUR (0,7 MEUR). Valutakursförlusterna uppgick till -2,3 MEUR (-0,9 MEUR), varav -1,2 MEUR förklaras av eurodenominerade leasingkulder på grund av svagare valutor, särskilt i Polen och Belarus.

Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,108 EUR (0,043 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 50,1 MEUR (32,5 MEUR), en ökning med 54,4 procent. EBITDA-marginalen var 19,1 procent (15,3 procent). Justerad EBITDA ökade med 56,8 procent till 52,0 MEUR (33,2 MEUR), marginalen var 19,8 procent (15,6 procent). Justerad EBITDAaL ökade till 40,0 MEUR (23,0 MEUR), marginalen var 15,2 procent (10,8 procent).



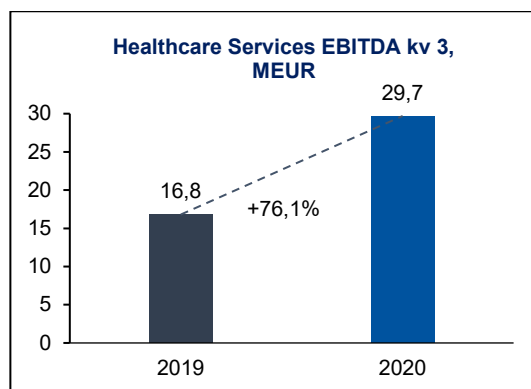
Jämförelsestörande poster

Det extra bidraget från covid-19 uppskattas till en genomsnittlig EBITDA-marginal på 39,2 procent, vilken beräknas ha ökat den totala EBITDA-marginalen med cirka 2,8 procent, motsvarande 12,5 MEUR. Justerat för covid-19 påverkan, var EBITDA marginalen totalt 1,0 procent högre, vilket reflekterar en allmän förbättring överlag i koncernen, såväl skalfördelar som bättre kostnadseffektivitet. Statliga sysselsättningsstöd, vilka redovisats som en minskad kostnad, uppgick till 1,2 MEUR, motsvarande cirka 0,5 procent av marginalen.

I tredje kvartalet 2019, redovisade koncernen resultat från andelar i intresseföretag med -0,8 MEUR, vilket i huvudsak var hänförligt till MHI.

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 29,7 MEUR (16,8 MEUR), EBITDA-marginalen var 20,2 procent (14,9 procent). Det beräknade bidraget från covid-19-tjänster var 6,4 MEUR, motsvarande en marginal förbättring på 2,4 procent. Justerat för covid-19-påverkan var EBITDA-marginalen totalt sett 2,9 procent högre, vilket speglar den underliggande tillväxten och

högre kostnadseffektivitet som initierades under andra kvartalet. 0,4 MEUR erhöles i statligt sysselsättningsstöd, motsvarande en marginal på cirka 0,3 procent. EBITDAaL uppgick till 23,0 MEUR (11,8 MEUR), marginalen var 15,6 procent (10,4 procent).



Rörelseresultatet uppgick till 16,7 MEUR (7,1 MEUR), marginalen var 11,3 procent (6,3 procent).

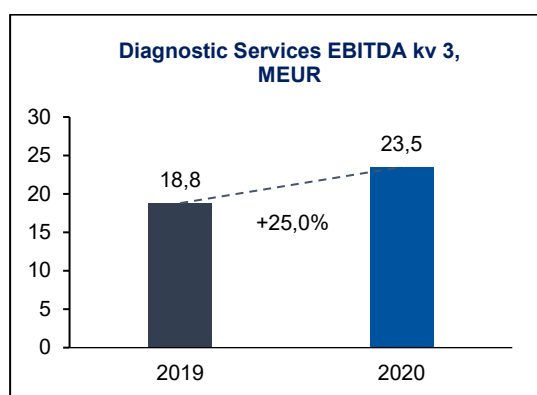
Samtliga affärsenheter, förutom apotek och arbetsgivarbetalda träningsförmåner, har återhämtat sig från nedgången i andra kvartalet och utvecklades väl vid kvartalets slut. Apoteken upplever en fortsatt svagare efterfrågan och de arbetsgivarbetalda träningsförmånerna var, trots en återhämtning, fortsatt påverkade vid utgången av kvartalet. Vad gäller övriga affärsområden varierar resultatnivån mellan:

- högre nettoomsättning än väntat vilket förbättrade rörelsemarginalerna, till följd av att uppskjuten efterfråga nu genomförs eller till följd av tidigare gjorda investeringar, bland annat vad gäller fertilitetstjänster och särskilt märkbart för dentalvård,
- verksamheter som har utvecklats som förväntat på nära normala nivåer, men där det allmänna ekonomiska läget kan hålla nere tillväxten, såsom i den arbetsgivarfinansierade vårdverksamheten, och
- verksamheter som fortfarande är negativt påverkade erfar att sammansättningen av tjänster eller nya tjänster till viss del har kompenserat marginal bortfallet, såsom Pelican-sjukhuset och sjukhusen i Warszawa, samtidigt som en del patienter fortfarande skjuter upp behandlingar.

Därutöver har covid-19-tjänster, såsom testning och sjukhus inläggningar alltfjämt kompenserat för bortfall inom andra områden. MHI har upplevt en stor efterfrågan på slutenvård för covid-19-patienter med närmare 5 000 inläggningar av covid-19-patienter. Den indiska fertilitetsverksamheten

omstrukturerades och reducerades till tolv enheter, med en stark förbättring av rörelseresultatet.

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 23,5 MEUR (18,8 MEUR), EBITDA-marginalen var 19,6 procent (18,4 procent). Det beräknade bidraget från covid-19-tjänster var 6,1 MEUR, en marginal på 2,9 procent. Justerat för covid-19 påverkan, var EBITDA marginalen totalt 1,7 procent lägre, vilket reflekterar den alltför underliggande något svagare efterfrågan för andra tester än covid-19. Statliga sysselsättningsstöd uppgick till 0,8 MEUR eller cirka 0,7 procent av marginalen. EBITDAaL uppgick till 18,3 MEUR (13,7 MEUR), marginalen var 15,3 procent (13,4 procent).



Rörelseresultatet uppgick till 14,2 MEUR (10,6 MEUR), marginalen var 11,9 procent (10,4 procent).

Efterfrågan på covid-19-testning har varit stark och uppväggt för både svaga valutor (särskilt i Ukraina)

på vissa marknader och för den alltför något svagare efterfrågan på andra tester, när patienter skjuter upp diagnos eller inte följt upp kroniska sjukdomar, exempelvis diabetes, lika ofta som vanligt. I Ukraina och Belarus inleddes PCR-testning först nyligen på grund av motståndet mot privata testleverantörer. Detta motstånd har minskat som en följd av den ökade smittspridningen. På dessa två marknader är inte covid-19-testerna finansierade av ministerier eller med offentliga sjukvårdsmedel, utan endast privatfinansierade.

Av de större verksamheterna presterade de tyska enheterna bäst, med enbart en mindre volymminskning. Klinikverksamheten i Tyskland har emellertid påverkats negativt eftersom patienterna i viss mån valt att skjuta upp vårdbesöken. Den polska verksamheten har också erbjudit covid-19-tjänster med offentlig finansiering, medan andra tester ligger kvar på samma nivåer som förra året. Den rumänska verksamheten har sedan krisens början tillhandahållit covid-19-tester med offentlig finansiering och har, med det mest välutrustade laboratoriet i centrala Sydeuropa, en unik position att bistå i pandemin.

Vid kvartalets utgång och fortsatt in i fjärde kvartalet har problemen i leverantörskedjan blivit mer märkbara då efterfrågan på tester har ökat i samband med den andra vågen av covid-19 i Europa. Medan behovet av covid-19-tester väntas vara stort även fortsättningsvis, kommer restriktioner sannolikt att påverka patienternas efterfrågan på andra tester.

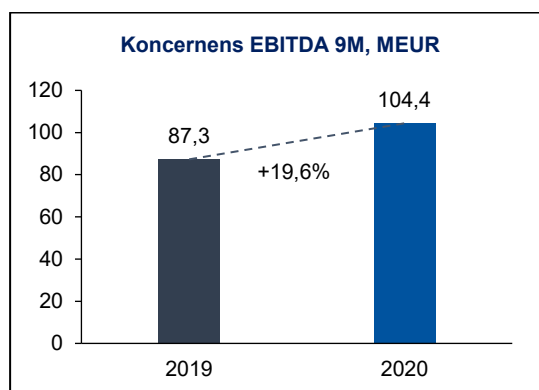
RESULTATUTVECKLING NIO MÅNADER 2020

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 31,4 MEUR (35,7 MEUR), rörelsemarginalen var 4,5 procent (5,8 procent). Minskningen berodde på covid-19. I rörelseresultatet ingår en nedskrivning av goodwill och andra tillgångar med -5,2 MEUR. Åtgärder för att anpassa kostnadsbasen till följd av pandemins påverkan i andra kvartalet, med korttidspermitteringar, lönesänkningar och andra åtgärder, dämpade den negativa påverkan. Mot slutet av andra kvartalet och under hela tredje kvartalet har verksamheten återgått till mer normala nivåer och den ökade nettoomsättningen hänförlig till covid-19-tjänster har varit ett stöd för lönsamheten. Till resultatet bidrog 3,8 MEUR i statliga sysselsättningsbidrag och bidrag från kommersiella partners, såsom hyresvärdar. Stöden har redovisats som en minskad kostnad.

Periodens resultat uppgick till 8,5 MEUR (18,1 MEUR), en vinstmarginal på 1,2 procent (2,9 procent). Periodens resultat påverkades av finansiella poster som uppgick till totalt -19,6 MEUR (-9,8 MEUR), varav -14,3 MEUR (-9,9 MEUR) avsåg räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -7,5 MEUR (-5,1 MEUR) leasingskulder och -1,2 MEUR återföring 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 0,9 MEUR (1,4 MEUR). Valutakursförlusterna uppgick till -6,2 MEUR (-1,3 MEUR), varav -4,4 MEUR är hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, främst i Polen, Rumänien och Belarus.

Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,054 EUR (0,120 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 104,4 MEUR (87,3 MEUR), en ökning med 19,6 procent. EBITDA-marginalen var 14,9 procent (14,2 procent). Justerad EBITDA ökade med 19,7 procent till 108,4 MEUR (90,6 MEUR), marginalen var 15,5 procent (14,7 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 71,3 MEUR (61,6 MEUR), en ökning med 15,7 procent, marginalen var 10,2 procent (10,0 procent).



Jämförelsestörande poster

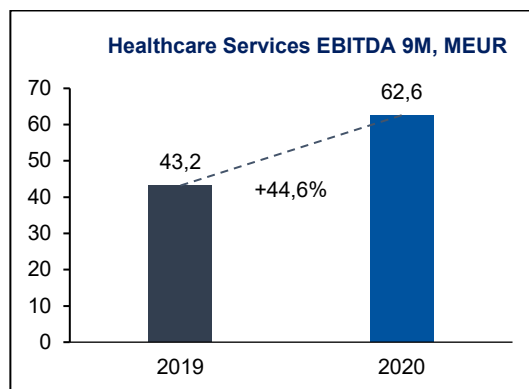
Det extra bidraget från covid-19 uppskattas till en genomsnittlig EBITDA-marginal på 37,5 procent, vilken beräknas ha ökat den totala EBITDA-marginalen med cirka 1,4 procent, motsvarande 15,8 MEUR. Statliga sysselsättningsstöd, vilka redovisats som en minskad kostnad, uppgick till 2,4 MEUR, motsvarande cirka 0,3 procent av marginalen.

Under 2019, redovisade koncernen resultat från andelar i intresseföretag med -0,8 MEUR, vilket i huvudsak var hänförligt till MHI.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,7 MEUR (-2,0 MEUR). Ej kassaflödespåverkande nedskrivningar uppgick till -5,2 MEUR (-) och avsåg tillgångar i verksamheter vars lönsamhet mindre sannolikt kommer att kunna realiseras, särskilt med tanke på mer osäkra ekonomiska utsikter.

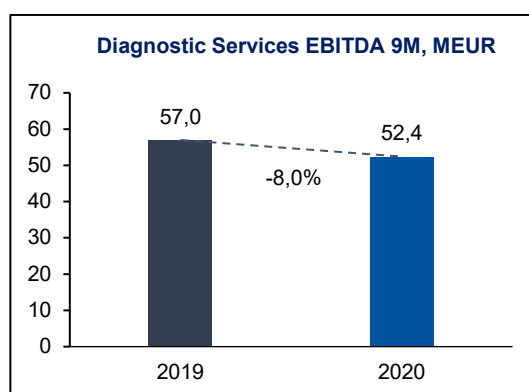
EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 44,6 procent till 62,6 MEUR (43,2 MEUR), EBITDA-marginalen var 16,0 procent (13,3 procent). EBITDAaL ökade med 47,3 procent till 42,6 MEUR (28,8 MEUR), marginalen var 10,9 procent (8,9 procent). De snabba åtgärderna för att anpassa kostnadsbasen och framför allt stödet från medarbetarna i kombination med statliga bidrag och assistans från partners, såsom hyresvärdar, bidrog till att segmentet kunde hantera nedgången under andra kvartalet. Den

stigande efterfrågan sedan slutet av andra kvartalet samt covid-19-tjänster, särskilt för MHI, bidrog till den förbättrade lönsamheten. Statliga sysselsättningsstöd uppgick till 0,8 MEUR, redovisade som en minskad kostnad.



Rörelseresultatet uppgick till 20,2 MEUR (15,4 MEUR), en ökning med 30,4 procent, marginalen var 5,2 procent (4,8 procent). Nedskrivningar påverkade med -2,9 MEUR.

EBITDA för **Diagnostic Services** minskade med 8,0 procent till 52,4 MEUR (57,0 MEUR), EBITDA-marginalen var 16,4 procent (19,0 procent). EBITDAaL minskade med 16,5 procent till 35,6 MEUR (42,7 MEUR), marginalen var 11,2 procent (14,2 procent). Detta avspeglade en kraftig volymminskning från mitten av mars fram till en bit in i maj och resulterade i marginalbortfall. Statliga stöd och assistans från kommersiella partners, såsom hyresvärdar, och framför allt stödet från våra medarbetare, bidrog till att minska den negativa påverkan. En återhämtning i efterfrågan och fortsatta covid-19-tester bidrog också till att dämpa resultatnedgången under andra kvartalet. Statliga sysselsättningsstöd uppgick till 1,6 MEUR, redovisade som en minskad kostnad.



Rörelseresultatet följde en liknande trend, med en minskning med 31,6 procent till 23,1 MEUR (33,9 MEUR), marginalen var 7,3 procent (11,3 procent). Nedskrivningar påverkade med -2,3 MEUR.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	För- ändring	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	För- ändring	Helår 2019
Medicover, MEUR							
Nettoomsättning	262,5	212,1	24%	700,1	614,7	14%	844,4
varav covid-19-tjänster	16,0	-	im	17,1	-	im	-
Rörelseresultat (EBIT)	27,3	14,3	91%	31,4	35,7	-12%	46,5
Rörelsemarginal	10,4%	6,7%		4,5%	5,8%		5,5%
Nettoresultat	19,5	6,3	207%	8,5	18,1	-53%	24,7
Vinstmarginal	7,5%	3,0%		1,2%	2,9%		2,9%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,108	0,043	151%	0,054	0,120	-55%	0,168
EBITDA	50,1	32,5	54%	104,4	87,3	20%	120,7
EBITDA-marginal	19,1%	15,3%		14,9%	14,2%		14,3%
Justerad EBITDA	52,0	33,2	57%	108,4	90,6	20%	125,0
Justerad EBITDA-marginal	19,8%	15,6%		15,5%	14,7%		14,8%
EBITDAaL	38,1	22,3	71%	67,3	58,3	16%	80,6
EBITDAaL-marginal	14,5%	10,5%		9,6%	9,5%		9,5%
Justerad EBITDAaL	40,0	23,0	74%	71,3	61,6	16%	84,9
Justerad EBITDAaL-marginal	15,2%	10,8%		10,2%	10,0%		10,1%
EBITA	30,1	15,7	93%	44,2	39,8	11%	53,7
EBITA-marginal	11,5%	7,4%		6,3%	6,5%		6,4%
Justerad EBITA	32,0	16,4	96%	48,2	43,1	12%	58,0
Justerad EBITA-marginal	12,2%	7,7%		6,9%	7,0%		6,9%
Healthcare Services, MEUR							
Nettoomsättning	146,4	113,0	29%	390,7	324,5	20%	449,3
varav covid-19-tjänster	16,0	-	im	17,1	-	im	-
Rörelseresultat (EBIT)	16,7	7,1	133%	20,2	15,4	30%	20,1
Rörelsemarginal	11,3%	6,3%		5,2%	4,8%		4,5%
EBITDA	29,7	16,8	76%	62,6	43,2	45%	61,0
EBITDA-marginal	20,2%	14,9%		16,0%	13,3%		13,6%
EBITDAaL	23,0	11,8	94%	42,6	28,8	47%	41,0
EBITDAaL-marginal	15,6%	10,4%		10,9%	8,9%		9,1%
EBITA	18,3	8,2	124%	28,8	18,5	56%	25,5
EBITA-marginal	12,6%	7,2%		7,4%	5,7%		5,7%
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 317	1 293	2%	1 317	1 293	2%	1 300
Diagnostic Services, MEUR							
Nettoomsättning	120,1	102,3	17%	318,8	300,1	6%	408,7
varav covid-19-tjänster	16,0	-	im	24,9	-	im	-
Rörelseresultat (EBIT)	14,2	10,6	34%	23,1	33,9	-32%	43,3
Rörelsemarginal	11,9%	10,4%		7,3%	11,3%		10,6%
EBITDA	23,5	18,8	25%	52,4	57,0	-8%	75,7
EBITDA-marginal	19,6%	18,4%		16,4%	19,0%		18,5%
EBITDAaL	18,3	13,7	34%	35,6	42,7	-16%	56,0
EBITDAaL-marginal	15,3%	13,4%		11,2%	14,2%		13,7%
EBITA	15,3	10,9	39%	27,3	34,9	-22%	45,1
EBITA-marginal	12,7%	10,7%		8,6%	11,6%		11,0%
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	27,4	26,4	3%	74,8	79,9	-6%	106,7

COVID-19

I syfte att motverka spridningen av covid-19 har regeringar runt om i världen sedan i mars, vidtagit åtgärder i en omfattning utan tidigare motstycke. Dessa åtgärder har varit framgångsrika i Europa och ledde till att restriktionerna kunde hävas under sommaren. Sedan slutet av sommaren och i början av hösten har infektionstalen och virusspridningen ökat till nivåer som inte setts sedan vårens virusutbrott. Detta betraktas nu som en andra våg. Nya restriktioner har införts och håller på att införas. Ekonomisk aktivitet tillåts fortsätta inom de flesta områden med undantag för besöksnäringen, underhållningsbranschen och vissa detaljhandelssegment. Det är mycket osäkert hur länge dessa nya restriktioner kommer att gälla och hur effektiva de blir. Ytterligare restriktioner kan komma att krävas, vilka skulle kunna ha en ogynnsam inverkan på koncernens tjänster och efterfrågan.

Efterfrågan på sjukvård har påverkats av att patienterna, på grund av oro för att bli smittade, skjuter upp diagnos och behandlingar. Detta är särskilt vanligt hos de mer utsatta grupperna i befolkningen. Medicover har haft möjlighet att bistå med tester för viruset och behandling av patienter på sina anläggningar.

Utvecklingen av vacciner mot covid-19 har gjort stadiga framsteg och förväntningen är att dessa kan finnas att tillgå i början av 2021 och vara en effektiv väg mot en mer normal situation.

Medicovers medarbetare har varit ett mycket stort stöd för patienterna och koncernen under hela denna kris då de har fortsatt att arbeta i frontlinjen trots oro för sig själva och sina familjer.

I juni genomförde Medicover en riktad nyemission som tillförde en nettolikvid om 141,9 MEUR samt omförhandlade och höjde covenant nivåerna avseende skuldsättningsgraden för den revolverande kreditfaciliteten om 220 MEUR. Syftet var att säkerställa ökad finansiell flexibilitet. Detta har gett koncernen förutsättningar att klara sig genom krisen på ett bra sätt och att koncernen kan fortsätta att investera och stödja sina patienter och medlemmar.

Det är mycket sannolikt att den ekonomiska situationen kommer att försvagas ytterligare under 2020 och en bit in i 2021 trots stimulans- och stödåtgärder från regeringar.

Medicover har som visats under de senaste två kvartalen haft en stark förmåga att fortsätta driva verksamheten och att stödja sina medlemmar, offentlig sektor och patienter. Koncernen kommer att fortsätta göra detta under kommande kvartal. Det omfattar även att bistå sjukvården och den offentliga sektorn och Medicover investerar för att utöka kapaciteten för covid-19-testning och andra tjänster. Koncernen håller fast vid sina treåriga finansiella mål, precis som det har kommunicerats sedan pandemin startade.

KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt uppgick till 52,5 MEUR (34,2 MEUR) och utgjorde därmed 104,9 procent (105,3 procent) av EBITDA. Rörelsekapitalet ökade med 9,1 MEUR (8,4 MEUR), vilket speglar ökningar i fordringar och varulager och en ökning av leverantörs- och övriga skulder. Betald inkomst skatt uppgick till 1,7 MEUR (3,2 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och uppgick till 41,7 MEUR (22,6 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 10,5 MEUR (13,3 MEUR), varav cirka 68 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 32 procent avsåg underhållsinvesteringar. Investeringar återupptogs

under kvartalet eftersom efterfrågan återvänt och balansräkningen stärkts betydligt. Kassaflöde från förvärv av dotter- och intresseföretag uppgick till 0,5 MEUR (5,4 MEUR) och avsåg betalningar för tidigare genomförda förvärv. Erhållen ränta på likvida medel uppgick till 0,2 MEUR (0,8 MEUR).

Koncernen förvärvade ytterligare 1,6 procent av andelarna i MHI för 1,2 MEUR. Totalt ägande i MHI per 30 september 2020 var 56,0 procent (54,4 procent). Netto återbetalda lån uppgick till 31,4 MEUR (1,9 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 8,8 MEUR (7,5 MEUR). Betald ränta uppgick till 3,0 MEUR (3,5 MEUR) varav 2,5 MEUR (1,8 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel minskade med 14,1 MEUR till 108,3 MEUR.

Nio månader

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt uppgick till 110,9 MEUR (89,6 MEUR) och utgjorde därmed 106,2 procent (102,7 procent) av EBITDA. Rörelsekapitalet minskade med 13,2 MEUR (ökning med 17,1 MEUR), vilket speglar kassaflödet från fodringar och en ökning av leverantörs- och övriga skulder. Betald inkomst skatt uppgick till 7,6 MEUR (10,1 MEUR). Skuld avseende uppskjutna skatt till följd av statliga stimulans/stödpaket, främst avseende sociala avgifter, uppgick till 2,3 MEUR, varav 1,0 MEUR ska betalas under fjärde kvartalet och resterande 1,3 MEUR under 2021. Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116,5 MEUR (62,4 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 41,1 MEUR (38,0 MEUR), varav cirka 61 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 39 procent avsåg underhållsinvesteringar. 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 drog företaget ner på investeringarna under andra kvartalet men dessa återupptogs igen i tredje kvartalet eftersom efterfrågan återvänt och nytt kapital tagits in. Kassaflöde från förvärv av dotter- och intresseföretag uppgick till 3,4 MEUR (72,8 MEUR) och avsåg i huvudsak betalningar för tidigare genomförda förvärv. Erhållen ränta på likvida medel uppgick till 0,8 MEUR (1,4 MEUR).

Nettolikviden från den riktade nyemissionen i juni uppgick till 141,9 MEUR. Koncernen förvärvade ytterligare 1,6 procent av aktierna i MHI för 1,2 MEUR. Det totala ägandet i MHI per 30 september 2020 var 56,0 procent (54,4 procent). Netto återbetalda lån uppgick till 99,9 MEUR (netto upptagna lån 89,0 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 23,7 MEUR (21,7 MEUR). Betald ränta uppgick till 11,5 MEUR (9,8 MEUR) varav 7,5 MEUR (5,1 MEUR) avsåg leasingskulder, vilket speglar verksamhetens expansion.

Likvida medel ökade med 78,0 MEUR till 108,3 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2020 till 479,1 MEUR (359,7 MEUR). Ökningen berodde främst på en riktad nyemission i juni omfattande 15 miljoner nya B-aktier, vilken resulterade i en ökning av aktiekapital och överkursfond, med erhållen nettolikvid på 141,9 MEUR. Emissionen har stärkt balansräkningen och ökat den finansiella flexibiliteten, vilket ger koncernen ökade möjligheter att fortsatt genomföra sin tillväxtstrategi. Denna ökning i eget kapital reducerades av en negativ förändring i omräkningsreserver om 31,3 MEUR, där mer än 80 procent var hänförligt till försvagade valutor för Polen, Ukraina och Indien och av att euron stärktes gentemot dollarn.

Koncernens lån uppgick till 169,9 MEUR (275,3 MEUR), leasingskulder till 185,7 MEUR

(176,2 MEUR) och summa finansiella skulder till 355,6 MEUR (451,5 MEUR). Lån med avdrag för likvida medel uppgick till 61,6 MEUR (240,5 MEUR), vilket speglar det starka kassaflödet från den löpande verksamheten och kapitalökningen. Lån med avdrag för likvida medel i förhållande till justerad EBITDAaL var 0,7x för de senaste tolv månaderna (2,8x vid utgången av 2019).

Leasingskulderna ökade med 9,5 MEUR under de första nio månaderna, vilket förklaras av utökningen av koncernens hyresavtal i Polen och Indien. Koncernen hade outnyttjade säkrade kreditfaciliteter och likvida medel på över 330 MEUR vid kvartalets utgång och är väl rustad för framtida organisk och förvärvsbaserad tillväxt.

SKATT

Koncernen redovisade en skattekostnad på -3,4 MEUR (-6,8 MEUR) för perioden. Betald skatt uppgick till 7,6 MEUR (10,1 MEUR). Minskningen förklaras huvudsakligen av lägre

resultat före skatt, minskade förskottsbetalningar till följd av covid-19 och skatteåterbäring för MHI. Effektiv skattesats för januari-september uppgick till 28,5 procent (27,0 procent).

MODERBOLAGET

Det fanns inga väsentliga intäkter och kvartalets resultat uppgick till -2,7 MEUR (-1,9 MEUR). Moderbolagets tillgångar utgörs av andelar i dotterföretag. Verksamheten finansieras med

kapital från ägarna. Nettolikviden från den riktade nyemissionen i juni 2020 har ökat eget kapital med 141,9 MEUR. Eget kapital uppgick den 30 september 2020 till 601,5 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 förändringar i principerna för statlig finansiering. Medicover är 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 negativ inverkan på koncernens verksamhet under de nio första månaderna 2020. Även om koncernen såg en generellt kraftig återhämtning i verksamheten under

kvartalet, med stöd av covid-19-testning och patientvård, råder stor osäkerhet kring infektionstal och myndigheternas åtgärder. Den andra vågen och en mer utdragen pandemi och myndighetsrestriktioner kan medföra följande:

- en mer allvarlig nedgång i efterfrågan på elektiva tjänster inom koncernen,
- en förlängd period med nedstängningar 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, samt
- 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 januari–september 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 6 november 2020

Fredrik Stenmo
Styrelsens ordförande

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 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 6 november 2020 kl. 7.45 CET. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på medicover.com.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké, januari–december 2020	12 februari 2021
Delårsrapport januari–mars 2021	29 april 2021
Årsstämma	29 april 2021
Delårsrapport april–juni 2021	23 juli 2021
Delårsrapport juli–september 2021	3 november 2021

Kontaktuppgifter

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

Adress

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



Denna delårsrapport kan innehålla vissa framåtblickande uttalanden och yttranden. Framåtblickande uttalanden är uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och yttranden 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 verksam, 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

GRANSKNINGSRAPPORT

Medicover AB (publ), org nr 559073-9487

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Medicover AB (publ) per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som avslutas per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34, *Delårsrapportering*, och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Sollentuna den 6 november 2020

BDO Sweden AB

Jörgen Lövgren

Auktoriserad revisor

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Not	MEUR	Jul–sep 2020	Jul–sep 2019	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	Helår 2019
	Nettoomsättning	262,5	212,1	700,1	614,7	844,4
	Rörelsekostnader					
	Kostnader för medicinska tjänster	-186,6	-159,1	-516,2	-461,7	-637,6
	Bruttoresultat	75,9	53,0	183,9	153,0	206,8
	Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-9,3	-10,6	-30,6	-31,6	-45,0
	Administrationskostnader	-39,3	-28,1	-121,9	-85,7	-115,3
	Rörelseresultat (EBIT)	27,3	14,3	31,4	35,7	46,5
	Övriga intäkter och kostnader	0,1	-0,8	0,0	-0,2	1,0
	Ränteintäkter	0,3	0,7	0,9	1,4	1,8
	Räntekostnader	-3,8	-3,5	-14,3	-9,9	-13,7
	Övriga finansiella intäkter och kostnader	-2,3	-0,9	-6,2	-1,3	-0,4
	Summa finansiella poster	-5,8	-3,7	-19,6	-9,8	-12,3
	Resultat från andelar i intresseföretag	-	-0,8	0,1	-0,8	-1,9
	Resultat före skatt	21,6	9,0	11,9	24,9	33,3
	Skatt	-2,1	-2,7	-3,4	-6,8	-8,6
	Periodens resultat	19,5	6,3	8,5	18,1	24,7
	Resultat hänförligt till:					
	Moderbolagets ägare	16,0	5,7	7,6	16,0	22,5
	Innehav utan bestämmande inflytande	3,5	0,6	0,9	2,1	2,2
	Periodens resultat	19,5	6,3	8,5	18,1	24,7
	Resultat per aktie hänförlig till ägare i moderbolaget:					
	Före/efter utspädning, EUR	0,108	0,043	0,054	0,120	0,168

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Not	MEUR	Jul–sep 2020	Jul–sep 2019	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	Helår 2019
	Periodens resultat	19,5	6,3	8,5	18,1	24,7
	Övrigt totalresultat:					
	Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
	Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-14,2	-2,3	-31,3	1,3	7,8
	Skatt hänförlig till dessa poster	0,2	-0,1	0,4	-0,5	-0,6
	Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-14,0	-2,4	-30,9	0,8	7,2
	Summa totalresultat för perioden	5,5	3,9	-22,4	18,9	31,9
	Summa totalresultat hänförligt till:					
	Moderbolagets ägare	4,9	3,3	-19,4	16,8	30,0
	Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	0,6	-3,0	2,1	1,9
	Summa totalresultat för perioden	5,5	3,9	-22,4	18,9	31,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Not	MEUR	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
	TILLGÅNGAR			
	Anläggningstillgångar			
	Goodwill	281,5	223,6	293,1
	Övriga immateriella tillgångar	64,4	61,7	74,6
	Materiella anläggningstillgångar	238,2	197,4	252,7
	Nyttjanderättstillgångar	168,4	142,5	166,0
	Summa	752,5	625,2	786,4
	Uppskjutna skattefordringar	12,5	6,0	9,1
	Andelar i intresseföretag	0,7	48,7	0,7
	Övriga finansiella tillgångar	11,3	14,8	7,5
	Summa anläggningstillgångar	777,0	694,7	803,7
	Omsättningstillgångar			
	Varulager	38,3	33,8	37,1
	Övriga finansiella tillgångar	0,0	6,0	1,6
	Kundfordringar och övriga fordringar	132,1	111,5	142,3
	Likvida medel	108,3	39,8	34,8
	Summa omsättningstillgångar	278,7	191,1	215,8
	Summa tillgångar	1 055,7	885,8	1 019,5
	EGET KAPITAL			
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	442,1	326,0	317,4
	Innehav utan bestämmande inflytande	37,0	4,4	42,3
	Summa eget kapital	479,1	330,4	359,7
	SKULDER			
	Långfristiga skulder			
	Lån	147,0	48,0	163,8
	Leasingskulder	151,4	120,7	142,0
	Uppskjutna skatteskulder	27,1	25,8	27,5
	Avsättningar	2,1	0,3	2,2
	Övriga finansiella skulder	39,6	31,1	38,9
	Övriga skulder	3,8	2,7	3,7
	Summa långfristiga skulder	371,0	228,6	378,1
	Kortfristiga skulder			
	Lån	22,9	186,2	111,5
	Leasingskulder	34,3	32,4	34,2
	Avsättningar för ej intjänade premier/förutbetalda intäkter	12,1	9,9	11,4
	Aktuell skatteskuld	4,1	2,9	4,8
	Övriga finansiella skulder	5,9	5,6	5,2
	Leverantörsskulder och övriga skulder	126,3	89,8	114,6
	Summa kortfristiga skulder	205,6	326,8	281,7
	Summa skulder	576,6	555,4	659,8
	Summa eget kapital och skulder	1 055,7	885,8	1 019,5



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
Eget kapital per den 1 januari 2019	27,1	-0,4	319,7	4,8	-14,9	2,6	-27,7	311,2	4,4	315,6
Periodens resultat	-	-	-	16,0	-	-	-	16,0	2,1	18,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	0,8	0,8	-	0,8
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	16,0	-	-	0,8	16,8	2,1	18,9
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Förändringar i andelar i dotterföretag	-	-	-	-2,2	-	-	-	-2,2	-	-2,2
Förändringar avseende säljoption i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-1,0	-	-	-1,0	-2,1	-3,1
Kostnader för aktierelaterade ersättningar till medarbetare	-	-	-	-	-	1,2	-	1,2	-	1,2
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	-	-	-	-2,2	-1,0	1,2	-	-2,0	-2,1	-4,1
Eget kapital per den 30 september 2019	27,1	-0,4	319,7	18,6	-15,9	3,8	-26,9	326,0	4,4	330,4
Eget kapital per den 1 januari 2020	27,1	-0,4	319,7	25,0	-38,1	4,3	-20,2	317,4	42,3	359,7
Periodens resultat	-	-	-	7,6	-	-	-	7,6	0,9	8,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-0,1	-26,9	-27,0	-3,9	-30,9
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	7,6	-	-0,1	-26,9	-19,4	-3,0	-22,4
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
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	-0,4
Förändringar avseende säljoption i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0,7	-	-	-0,7	-2,0	-2,7
Kostnader för aktierelaterade ersättningar till medarbetare	-	-	-	-	-	3,0	-	3,0	-	3,0
Tilldelning av egna aktier till anställda	-	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	3,0	-	138,9	-0,1	-0,7	3,0	-	144,1	-2,3	141,8
Eget kapital per den 30 september 2020	30,1	-0,4	458,6	32,5	-38,8	7,2	-47,1	442,1	37,0	479,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Not	MEUR	Jul–sep 2020	Jul–sep 2019	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	Helår 2019
	Resultat före skatt	21,6	9,0	11,9	24,9	33,3
	Justeringar för:					
	Avskrivningar och nedskrivningar	22,8	18,2	73,0	51,6	74,2
	Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	-0,1	0,0	-0,2	-0,2	-0,2
	Resultat från avslutade leasingavtal	-0,2	-0,1	-0,4	-0,7	-0,8
	Övriga intäkter och kostnader	-0,1	0,8	0,0	0,2	-1,0
	Räntenetto	3,5	2,8	13,4	8,5	11,9
	Kostnader för aktierelaterat ersättningsprogram till medarbetare	1,7	0,4	3,0	1,2	1,7
	Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	1,3	2,2	4,7	4,2	6,2
	Orealiserade valutaeffekter	2,0	0,9	5,5	-0,1	-1,1
	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt	52,5	34,2	110,9	89,6	124,2
	Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:					
	Ökning (-)/minskning (+) i fordringar och varulager	-17,9	-9,9	-11,3	-21,8	-25,0
	Ökning (+)/minskning (-) i skulder	8,8	1,5	24,5	4,7	1,6
	Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt	43,4	25,8	124,1	72,5	100,8
	Betald inkomstskatt	-1,7	-3,2	-7,6	-10,1	-13,5
	Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	41,7	22,6	116,5	62,4	87,3
	Investeringsverksamhet:					
	Förvärv av anläggningstillgångar	-10,5	-13,3	-41,1	-38,0	-63,2
	Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,2	0,1	0,9	0,2	0,3
	Förvärv av andelar i intresseföretag	-	-1,6	-	-2,6	-
	Erhållen utdelning från intresseföretag	-	-	0,1	-	-
	Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-0,5	-3,8	-3,4	-70,2	-82,7
	Ersättning vid avyttring av dotterföretag, netto likvida medel i avyttrad verksamhet	-	-	-	-	0,1
	Amortering av lån	-	-	-	-	2,0
	Lämnade lån	-0,3	-1,4	-0,2	-6,4	-
	Erhållen ränta	0,2	0,8	0,8	1,4	1,7
	Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-10,9	-19,2	-42,9	-115,6	-141,8
	Finansieringsverksamhet:					
	Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	-	141,9	-	-
	Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1,2	-2,7	-1,2	-2,7	-2,7
	Amortering av lån	-36,1	-180,4	-262,0	-260,4	-479,9
	Upptagna lån	4,7	178,5	162,1	349,4	577,3
	Amortering av leasingskuld	-8,8	-7,5	-23,7	-21,7	-29,9
	Betald ränta	-3,0	-3,5	-11,5	-9,8	-14,0
	Utdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-0,5	-0,4	-1,2	-1,1	-2,0
	Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-44,9	-16,0	4,4	53,7	48,8
	Summa kassaflöde	-14,1	-12,6	78,0	0,5	-5,7
	Likvida medel					
	Likvida medel vid periodens början	124,0	53,0	34,8	38,4	38,4
	Kursdifferens i likvida medel	-1,6	-0,6	-4,5	0,9	2,1
	Likvida medel vid periodens utgång	108,3	39,8	108,3	39,8	34,8
	Förändringar i likvida medel	-14,1	-12,6	78,0	0,5	-5,7

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

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

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Not	MEUR	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
	Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
	Andelar i dotterföretag	434,8	434,8	434,8
	Summa anläggningstillgångar	434,8	434,8	434,8
	Kortfristiga fordringar	168,4	202,2	109,7
	Likvida medel	-	0,0	-
	Summa omsättningstillgångar	168,4	202,2	109,7
	Summa tillgångar	603,2	637,0	544,5
	Bundet eget kapital	30,1	27,1	27,1
	Fritt eget kapital	571,4	425,8	436,0
	Summa eget kapital	601,5	452,9	463,1
	Långfristiga skulder	0,0	3,3	0,0
	Kortfristiga skulder	1,7	180,8	81,4
	Summa skulder	1,7	184,1	81,4
	Summa eget kapital och skulder	603,2	637,0	544,5

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 1-16 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 med tillägg för en förtida tillämpning av ändringen i IFRS 16 *Leasingavtal* avseende hyresrabatter till följd av covid-19. Ändringen tillåter företag, om vissa kriterier är uppfyllda, att redovisa hyresrabatter som uppstår som en direkt följd av covid-19 i resultaträkningen. Koncernen har tillämpat denna ändring och redovisat reducerade hyreskostnader med 1,4 MEUR i resultaträkningen för januari-september 2020. Inga övriga 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 september 2020 har hänsyn tagits till påverkan av covid-19 i samband med uppskattningar av förväntade kreditförluster hänförligt till kundfordringar, nedskrivningprövning av goodwill samt vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde (nivå 3).

Koncernen har redovisat en nedskrivning av goodwill och andra tillgångar med -5,2 MEUR, hänförligt till verksamheter där lönsamhet sannolikt inte kommer att kunna realiseras, särskilt med tanke på mer osäkra ekonomiska utsikter. I nedskrivningsprövningen så har nuvarande och framtida prognoser av kassaflöden ändrats för att reflektera påverkan av covid-19. De diskonteringsräntor som har använts baserats på jämlika bolags beta justerat för att återspegla ledningens bedömning av de risker som är förknippade med de kassagenererande enheterna. Diskonteringsräntan före skatt för väsentliga kassagenererande enheter varierar mellan 6,7-13,0 procent. Känslighetsanalys 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.

2. Upplysningar om segmenten

MEUR	Jul–sep 2020				Jul–sep 2019			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	146,4	120,1	0,0		113,0	102,3	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-3,8	0,0		-0,2	-3,0	-0,1	
Nettoomsättning från externa kunder	146,2	116,3	0,0	262,5	112,8	99,3	0,0	212,1
Per betalare:								
Privat	131,8	74,8	0,0	206,6	100,5	64,8	0,0	165,3
Offentlig	14,4	41,5	-	55,9	12,3	34,5	-	46,8
Per land:								
Polen	91,0	10,5	0,0	101,5	88,9	8,8	0,0	97,7
Tyskland	-	61,7	-	61,7	-	49,0	-	49,0
Rumänien	17,6	18,3	0,0	35,9	14,7	15,0	0,0	29,7
Ukraina	2,5	16,4	-	18,9	2,6	16,5	-	19,1
Indien	28,9	-	-	28,9	0,2	-	-	0,2
Övriga länder	6,2	9,4	0,0	15,6	6,4	10,0	0,0	16,4
Rörelseresultat	16,7	14,2	-3,6	27,3	7,1	10,6	-3,4	14,3
<i>Marginal</i>	<i>11,3%</i>	<i>11,9%</i>		<i>10,4%</i>	<i>6,3%</i>	<i>10,4%</i>		<i>6,7%</i>
Avskrivningar och nedskrivningar	13,0	9,3	0,5	22,8	9,7	8,2	0,3	18,2
EBITDA	29,7	23,5	-3,1	50,1	16,8	18,8	-3,1	32,5
<i>Marginal</i>	<i>20,2%</i>	<i>19,6%</i>		<i>19,1%</i>	<i>14,9%</i>	<i>18,4%</i>		<i>15,3%</i>
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-5,0	-4,4	-0,1	-9,5	-4,0	-4,3	-0,1	-8,4
Ränta på leasingkulder	-1,7	-0,8	0,0	-2,5	-1,0	-0,8	0,0	-1,8
Segmentresultat: EBITDAaL	23,0	18,3	-3,2	38,1	11,8	13,7	-3,2	22,3
<i>Marginal</i>	<i>15,6%</i>	<i>15,3%</i>		<i>14,5%</i>	<i>10,4%</i>	<i>13,4%</i>		<i>10,5%</i>
Övriga intäkter och kostnader				0,1				-0,8
Räntenetto				-3,5				-2,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-2,3				-0,9
Resultat från andelar i intresseföretag				-				-0,8
Skatt				-2,1				-2,7
Periodens resultat				19,5				6,3

MEUR	Jan–sep 2020				Jan–sep 2019			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	390,7	318,8	0,2		324,5	300,1	0,3	
Segmentsinterna intäkter	-0,5	-9,1	0,0		-0,5	-9,6	-0,1	
Nettoomsättning från externa kunder	390,2	309,7	0,2	700,1	324,0	290,5	0,2	614,7
Per betalare:								
Privat	349,7	198,6	0,2	548,5	296,7	188,1	0,2	485,0
Offentlig	40,5	111,1	-	151,6	27,3	102,4	-	129,7
Per land:								
Polen	260,8	26,4	0,0	287,2	250,8	26,9	0,0	277,7
Tyskland	-	165,8	-	165,8	-	145,4	-	145,4
Rumänien	45,7	44,7	0,0	90,4	44,1	44,9	0,0	89,0
Ukraina	5,6	46,3	-	51,9	7,2	46,0	-	53,2
Indien	59,2	-	-	59,2	2,7	-	-	2,7
Övriga länder	18,9	26,5	0,2	45,6	19,2	27,3	0,2	46,7
Rörelseresultat	20,2	23,1	-11,9	31,4	15,4	33,9	-13,6	35,7
<i>Marginal</i>	5,2%	7,3%		4,5%	4,8%	11,3%		5,8%
Avskrivningar och nedskrivningar	42,4	29,3	1,3	73,0	27,8	23,1	0,7	51,6
EBITDA	62,6	52,4	-10,6	104,4	43,2	57,0	-12,9	87,3
<i>Marginal</i>	16,0%	16,4%		14,9%	13,3%	19,0%		14,2%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-14,9	-14,4	-0,3	-29,6	-11,5	-12,1	-0,3	-23,9
Ränta på leasingkulder	-5,1	-2,4	0,0	-7,5	-2,9	-2,2	0,0	-5,1
Segmentresultat: EBITDAaL	42,6	35,6	-10,9	67,3	28,8	42,7	-13,2	58,3
<i>Marginal</i>	10,9%	11,2%		9,6%	8,9%	14,2%		9,5%
Övriga intäkter och kostnader				0,0				-0,2
Räntenetto				-13,4				-8,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-6,2				-1,3
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				-0,8
Skatt				-3,4				-6,8
Periodens resultat				8,5				18,1

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 30 september till 30,1 MEUR (27,1 MEUR) och bestod av följande antal aktier:

	A-aktier	B-aktier	C-aktier*	Totalt
1 januari 2019	79 204 796	54 130 399	2 400 000	135 735 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-403 300	403 300		
30 september 2019	78 801 496	54 533 699	2 400 000	135 735 195
1 januari 2020	78 771 431	54 563 764	2 400 000	135 735 195
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	-195 000	195 000		
30 september 2020	78 576 431	69 774 120	2 384 644	150 735 195

*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 innebär en ökning av aktiekapitalet med 3,0 MEUR och övrigt tillskjutet kapital med 138,9 MEUR, netto efter transaktionskostnader.

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

Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie före och efter utspädning var 148 350 551 (133 335 195) för kvartalet och 139 531 638 (133 335 195) för nio månader.

4. Transaktioner med närstående

Koncernens har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -5,4 MEUR (-) i kvartalet

och till -12,7 MEUR (-) för nio månader 2020. Per 30 september 2020 var leverantörsskulder 7,5 MEUR (6,4 MEUR).

5. Finansiella tillgångar och skulder

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

- derivatinstrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen,
- sälloption, 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 sep 2020			30 sep 2019			31 dec 2019		
		Långfristiga	Kortfristiga	Summa	Långfristiga	Kortfristiga	Summa	Långfristiga	Kortfristiga	Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Köption på andelar i intresseföretag	-	-	-	0,1	3,8	3,9	-	-	-
	Valutaswappar	-	0,1	0,1	-	-	-	-	1,5	1,5
a)	Övriga finansiella tillgångar	4,2	-	4,2	2,8	-	2,8	2,8	-	2,8
	Summa	4,2	0,1	4,3	2,9	3,8	6,7	2,8	1,5	4,3
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	7,1	0,0	7,1	11,9	2,2	14,1	4,7	1,6	6,3
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar	-	114,0	114,0	-	99,7	99,7	-	124,7	124,7
	Summa	7,1	114,0	121,1	11,9	101,9	113,8	4,7	126,3	131,0
	Likvida medel	-	108,3	108,3	-	39,8	39,8	-	34,8	34,8
	Summa finansiella tillgångar	11,3	222,4	233,7	14,8	145,5	160,3	7,5	162,6	170,1
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Säljoptioner på andelar i intresseföretag	-	-	-	1,6	-	1,6	-	-	-
	Övriga finansiella skulder	-	-	-	12,8	-	12,8	-	-	-
b)	Skuld för villkorad köpeskilling	7,4	6,5	13,9	7,5	4,0	11,5	10,4	4,1	14,5
	Summa	7,4	6,5	13,9	21,9	4,0	25,9	10,4	4,1	14,5
c)	Säljoption, likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital)	39,6	-	39,6	16,7	-	16,7	38,9	-	38,9
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	47,0	6,5	53,5	38,6	4,0	42,6	49,3	4,1	53,4
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning	139,6	16,2	155,8	36,8	180,1	216,9	152,4	105,1	257,5
	Leasingskulder	151,4	34,3	185,7	120,7	32,4	153,1	142,0	34,2	176,2
	Övriga finansiella skulder	-	5,9	5,9	-	5,6	5,6	-	5,2	5,2
	Leverantörsskulder och övriga finansiella skulder	-	36,4	36,4	-	26,3	26,3	-	49,1	49,1
	Uppskjuten köpeskilling	-	0,2	0,2	3,7	2,1	5,8	1,0	2,3	3,3
	Summa	291,0	93,0	384,0	161,2	246,5	407,7	295,4	195,9	491,3
	Summa finansiella skulder	338,0	99,5	437,5	199,8	250,5	450,3	344,7	200,0	544,7

Värdering till verkligt värde – värderingsmetoder och viktigaste indata

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

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

Nivå 2: Medcover 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 avser ägarandelar, som uppgår till 15,5 procent (11,2 procent), i ett innovativt bioteknikföretag specialiserat på icke-invasiv diagnostik.

b) Verkligt värde för villkorad köpeskilling baseras på det uppskattade utfallet av de villkorade köpeskillingarna till följd av avtalsenliga förpliktelser.

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 17,7 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 sker ett antal uppskattningar av nyckelvariabler. De viktigaste är verksamhetens tillväxttakt, då den påverkar lönsamheten vid den framtida inlösentidpunkten samt den diskonteringsränta som tillämpats på det nominella värdet.

Likviditetsåtagandet avseende säljoptioner gentemot innehav utan bestämmande inflytande i MHI uppgick till 21,9 MEUR (21,7 MEUR). Hälften av säljoptionerna kan inlösas från mars 2023 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.

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 data	Indata		Känslighet
	30 sep 2020	31 dec 2019		30 sep 2020	31 dec 2019	
Säljoption (likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande i tyskt dotterföretag)	17,7	17,2	Vinstökningsfaktor Riskjusterad diskonteringsränta	5,5% 0,7%	5,5% 0,8%	+1 procentenhet vinstökning = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,5 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,6 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande i MHI)	21,9	21,7	4-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	20,6% 12,2%	20,6% 12,2%	+10% av årlig EBITDA-tillväxttakt = verkligt värde-baserad skuld ökar med 2,4 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,5 MEUR
Skuld för villkorad köpeskilling	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

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

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

6. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Långfristiga lån	147,0	48,0	163,8
Kortfristiga lån	22,9	186,2	111,5
Summa lån	169,9	234,2	275,3
Avgår: likvida medel	-108,3	-39,8	-34,8
Lån med avdrag för likvida medel	61,6	194,4	240,5
Långfristiga leasingskulder	151,4	120,7	142,0
Kortfristiga leasingskulder	34,3	32,4	34,2
Summa leasingskulder	185,7	153,1	176,2
Summa finansiella skulder	355,6	387,3	451,5
Avgår: likvida medel	-108,3	-39,8	-34,8
Finansiell nettoskuld	247,3	347,5	416,7

MEUR	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	39,6	31,1	38,9
Kortfristiga	5,9	5,6	5,2
Summa	45,5	36,7	44,1

7. Händelser efter balansdagen

Den 1 oktober förvärvade koncernen verksamheten i Dental Sense Sp.z.o.o. som driver två dentalkliniker i Polen. Total uppskattad köpeskilling med avdrag för förvärvade likvida medel uppgick till 8,8 MEUR. Villkorad köpeskilling som baseras på framtida resultat är begränsad till 4,9 MEUR. Den preliminära förvärvsanalysen inkluderar nettotillgångar som

uppgår till 0,9 MEUR, varav 0,6 MEUR avser materiella anläggningstillgångar, och goodwill som uppgår till 7,9 MEUR. Goodwill är hänförligt till kunskap hos överförd personal och förväntade synergier i befintlig verksamhet. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2020 så skulle koncernens nettoomsättning ha varit cirka 1,9 MEUR högre.