

DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 317,2 MEUR (238,8 MEUR), en ökning med 32,8 procent, varav organisk tillväxt uppgick till 39,7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41,6 MEUR (6,4 MEUR), rörelsemarginalen var 13,1 procent (2,7 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 26,3 MEUR (-2,5 MEUR), en vinstmarginal på 8,3 procent (-1,0 procent).
- EBITDA uppgick till 65,5 MEUR (29,0 MEUR), en ökning med 125,6 procent. EBITDA-marginalen var 20,6 procent (12,2 procent).
- EBITDAaL uppgick till 52,9 MEUR (16,8 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 16,7 procent (7,0 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57,7 MEUR (36,6 MEUR).
- Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,174 EUR (-0,006 EUR).
- Covid-19-pandemin hade en positiv nettopåverkan på rörelseresultatet.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 1 2021	Kv 1 2020	Förändring	Helår 2020
Nettoomsättning	317,2	238,8	33%	997,8
Rörelseresultat (EBIT)	41,6	6,4	550%	61,3
Rörelsemarginal	13,1%	2,7%		6,1%
Nettoresultat	26,3	-2,5	1 152%	27,3
Vinstmarginal	8,3%	-1,0%		2,7%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,174	-0,006	3 000%	0,182
EBITDA	65,5	29,0	126%	157,5
EBITDA-marginal	20,6%	12,2%		15,8%
EBITDAaL	52,9	16,8	215%	108,5
EBITDAaL-marginal	16,7%	7,0%		10,9%
EBITA	44,1	8,9	396%	76,9
EBITA-marginal	13,9%	3,7%		7,7%

För definitioner och avstämningar av alternativa nyckeltal, se www.medicover.com/sv/finansuell-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. 2020 uppgick Medicovers nettoomsättning till 998 MEUR och anställda till fler än 32 000. För mer information, besök www.medicover.com

VD-ORD



Medicover deltar, precis som samhället i stort, i kampen mot den tredje vågen av covid-19 på våra marknader. Våra verksamheter bidrar till samhällsinsatserna på olika sätt, bland annat med covid-19-testning, vaccinationer och behandling av patienter. Vid slutet av kvartalet såg vi en ökning av patienter på våra sjukhus i Indien, Polen och Rumänien. Lyckligtvis är de flesta av våra medarbetare i frontlinjen nu vaccinerade, vilket möjliggör att de fortsatt kan tillhandahålla säker vård och samtidigt vara skyddade själva.

Vi hade ett mycket starkt första kvartal, där nettoomsättningen ökade med 32,8 procent till 317,2 MEUR (238,8 MEUR). Den organiska tillväxten var 39,7 procent.

FFS och övriga tjänster (FFS) ökade med 41,6 procent under kvartalet och svarar nu för 57 procent av den totala nettoomsättningen.

Den tredje vågen har bidragit till att resultatet och EBITDA ökade med hela 125,6 procent till 65,5 MEUR (29,0 MEUR). Detta motsvarar en EBITDA-marginal på 20,6 procent (12,2 procent) och är en marginalökning med 848 baspunkter. Covid-19-tjänster bidrog positivt till marginalökningen, så gjorde även ökad efterfrågan i de underliggande verksamheterna till följd av den kraftiga nedgången i slutet av första kvartalet föregående år. Det är dock viktigt att notera att de underliggande verksamheterna inte är tillbaka på samma nivå som före pandemin.

Healthcare Services nettoomsättning ökade med 17,5 procent till 157,3 MEUR (133,8 MEUR), den organiska tillväxten var 23,5 procent. Divisionen har 1,4 miljoner medlemmar, vilket är en ökning med 6,0 procent jämfört med föregående år och med 30 000 medlemmar under kvartalet. FFS ökade med 29,4 procent i kvartalet och svarade för 49 procent av divisionens nettoomsättning.

Healthcare Services EBITDA ökade med 54,8 procent till 22,5 MEUR (14,5 MEUR), en EBITDA-marginal på 14,3 procent (10,8 procent). Marginalökningen förklaras främst av en successiv återhämtning i efterfrågan inom den underliggande verksamheten samt av effektiviseringsförbättringar och en allmän kostnadsdisciplin.

Diagnostic Services nettoomsättning ökade med 53,0 procent till 165,5 MEUR (108,1 MEUR), med en organisk tillväxt på 61,0 procent. Antalet laborietester under kvartalet ökade med 21,3 procent till 32,6 miljoner (26,9 miljoner). Under kvartalet genomfördes 1,1 miljoner covid-19-tester. FFS ökade med 53,3 procent i kvartalet och svarade för 67 procent av divisionens nettoomsättning.

Diagnostic Services EBITDA ökade med hela 146,0 procent till 47,3 MEUR (19,2 MEUR), en EBITDA-marginal på 28,6 procent (17,8 procent). Covid-19-tjänster och en generell ökad efterfråga på övriga tester bidrog till marginalökningen.

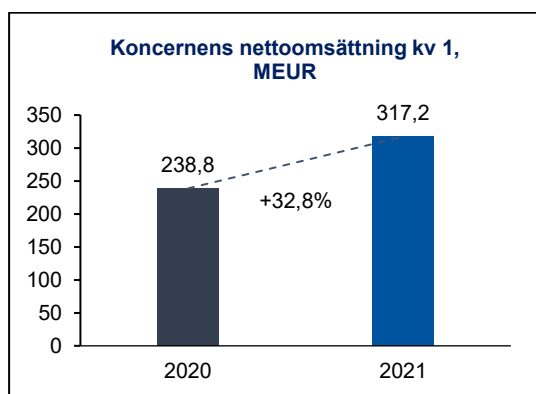
Den finansiella utsikten för det kommande kvartalet är fortsatt stark då vi ser en fortsatt hög efterfrågan på covid-19-testning, genetisk sekvensering och ökat antal patienter på våra sjukhus. Det råder dock stor osäkerhet om när den allmänna återhämtningen kommer, och vi upplever fortfarande en viss negativ inverkan som kan komma att bli mer märkbar med den nuvarande covid-19-vågen.

Vår främsta prioritering nu som tidigare är att ta hand om och skydda våra medarbetare samt att hjälpa våra kunder och patienter att hålla sig friska. Det starka finansiella resultatet kan tillskrivas infrastruktur, träning, professionell och dedikerad personal, de system som Medicover investerat i och utvecklat under många år, samt förmågan att använda dessa resurser för att stödja samhällen i deras insatser mot covid-19. Jag vill rikta ett tack till Medicovers personal, och särskilt till dem som kämpar i frontlinjen. Tack!

Fredrik Rågmark
VD

NETTOOMSÄTTNING FÖRSTA KVARTALET 2021

Koncernens nettoomsättning uppgick till 317,2 MEUR (238,8 MEUR), en ökning med 32,8 procent. Den organiska tillväxten var 39,7 procent, varav cirka 22,1 procent var hänförligt till covid-19-tjänster och 17,6 procent till den underliggande verksamheten.

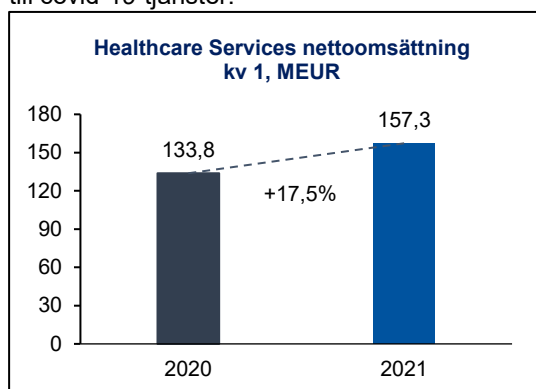


Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster, såsom diagnostik eller behandling av covid-19-patienter uppgick till 52,9 MEUR (1,0 MEUR). Detta motverkades av en lägre efterfrågan på vissa tjänster, såsom elektiv kirurgi och att vissa kunder är fortsatt tveksamma till att söka diagnostik och vård. Medicovers europeiska marknader påverkades av pandemins utbrott under andra halvan av mars 2020. Det resulterade i en negativ påverkan om uppskattningsvis 13–14 MEUR under första kvartalet 2020.

Förvärvad nettoomsättning uppgick till 1,6 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 7,6 procent, med svagare valutor på alla marknader utanför euroområdet, en utveckling som förstärktes under mars.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 157,3 MEUR (133,8 MEUR), en ökning med 17,5 procent. Den organiska tillväxten var 23,5 procent, varav cirka 7,6 procent var hänförligt till covid-19-tjänster.



Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster, huvudsakligen behandling av covid-19-patienter, var 10,2 MEUR (0,0 MEUR). Ökningen motverkades av en lägre efterfrågan på vissa tjänster, främst elektiv kirurgi på grund av fortsatt tvekan hos kunder att söka diagnos och behandling för sina besvär, samt en svagare arbetsmarknad och allmänt lägre ekonomisk aktivitet. Påverkan tilltog i och med den tredje vågen, när nya virusvarianter började bli vanligt förekommande och virusspridningen ökade.

Antalet medlemmar ökade med 6,0 procent till 1 383 000 (1 304 000) och med 30 000 sedan 31 december 2020. Det är en svagare ökning än före pandemin men ändå positivt. Den integrerade vårdmodellen har nu som tidigare visat låg konjunkturkänslighet. Tack vare en välutvecklad medicinsk infrastruktur och avancerade digitala hälsoplattformar har Medicover kunnat fortsätta att tillgodose medlemmarnas vårdbehov under pandemin. Nyttjandet av dessa kanaler har fortsatt varit på en högre nivå än före pandemin, särskilt för tjänster där digitala lösningar fungerar lika bra som eller bättre än personliga besök. Överlag är nyttjandet av arbetsgivarfinansierade vårdtjänster tillbaka på normala nivåer, vilket är betryggande eftersom eventuella uppskjutna behandlingar och diagnoser nu behandlas.

Utvecklingen inom FFS-verksamheterna, inklusive sjukvård, var mer varierande, där vissa affärsområden visade en något lägre och andra oförändrad aktivitet mot slutet av kvartalet. Utökade tjänster på sjukhuset i Rumänien och ett ökat antal anläggningar i Medicover Hospitals India (MHI), bidrog till den organiska tillväxten. Aktivitetsnivåerna har varierat under kvartalet i takt med att restriktionerna har skärpts.

Medicover Sport är fortfarande kraftigt påverkad av pandemin och kommer sannolikt fortsätta att påverkas av ökad virusspridning och restriktioner. Till följd av pandemin uppstod ytterligare en möjlighet att förvärva en exklusiv gymkedja i Polen bestående av fyra gym.

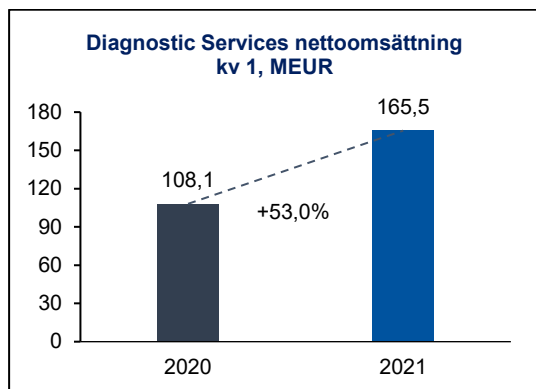
Förvärvad nettoomsättning uppgick till 1,4 MEUR.

Covid-19-tjänster utgjorde 13,3 procent av nettoomsättningen för MHI, med 2 106 patientinläggningar. Detta är en ökning med 15,7 procent jämfört med föregående kvartal, med en kraftig ökning i slutet av kvartalet då flera anläggningar hade full beläggning.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 7,0 procent, med svagare valutor

huvudsakligen i Polen och Indien jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 165,5 MEUR (108,1 MEUR), en ökning med 53,0 procent. Den organiska tillväxten var 61,0 procent, varav cirka 39,2 procent var hänförligt till covid-19-tjänster.



Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster, främst PCR- och antikropps-/antigentester, uppgick till 42,7 MEUR (1,0 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 52,4 procent. Även den privata finansieringen ökade med 53,3 procent

jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Antalet laborietester ökade med 21,3 procent till 32,6 miljoner (26,9 miljoner). Även om efterfrågan successivt har återhämtat sig, så beräknas nivån på andra tester än för covid-19 fortfarande vara lägre än normalt, vilket speglar att allmänheten till viss del fortsatt tvekar att söka vård. Under andra hälften av mars 2020 var det en starkt minskad efterfrågan, vilket innebär att en del av tillväxten under 2021 utgör en återhämtning till normala nivåer.

Under kvartalet genomfördes 1,1 miljoner covid-19-tester och problem i leverantörskedjan löstes. Oron kring covid-19-mutationer har ökat efterfrågan på genetisk sekvensering av positiva testresultat och denna förväntas fortsätta.

Antalet besökare vid blodprovscentralerna minskade. Detta uppvägdes av den organiska tillväxten av antalet blodprovscentraler. I slutet av kvartalet hade koncernen 756 blodprovscentraler, 26 nya öppnades och 3 stängdes. Investeringar i infrastruktur, liksom i särskilda anläggningar och utrustning för covid-19, fortsätter.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 8,2 procent, med svagare valutor i huvudsakligen Ukraina och Belarus.

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

MEUR	Kv 1 2021	% av kv 1 2021	Kv 1 2020	% av kv 1 2020	Förändring
Healthcare Services					
Nettoomsättning	157,3		133,8		
Segmentsinterna intäkter	-0,3		-0,1		
Nettoomsättning från externa kunder	157,0		133,7		17,5%
Fördelat per betalare:					
Offentlig	17,8	11,3%	14,0	10,5%	26,9%
Privat:	139,2	88,7%	119,7	89,5%	16,4%
Förbetald	62,3	39,7%	60,1	44,9%	3,6%
Kontantbetald (FFS)	71,8	45,7%	52,8	39,5%	36,1%
Övriga tjänster	5,1	3,3%	6,8	5,1%	-24,2%
Fördelat per land:					
Polen	101,9	64,9%	92,5	69,2%	10,3%
Indien	26,1	16,6%	17,7	13,3%	46,7%
Rumänien	20,5	13,0%	15,1	11,3%	35,6%
Övriga länder	8,5	5,5%	8,4	6,2%	2,7%
Diagnostic Services					
Nettoomsättning	165,5		108,1		
Segmentsinterna intäkter	-5,4		-3,1		
Nettoomsättning från externa kunder	160,1		105,0		52,4%
Fördelat per betalare:					
Offentlig	55,3	34,6%	36,3	34,6%	52,4%
Privat:	104,8	65,4%	68,7	65,4%	52,3%
Kontantbetald (FFS)	100,5	62,8%	66,8	63,6%	50,3%
Övriga tjänster	4,3	2,6%	1,9	1,8%	123,6%
Fördelat per land:					
Tyskland	81,3	50,8%	53,0	50,5%	53,4%
Rumänien	22,6	14,1%	15,2	14,4%	49,2%
Ukraina	25,0	15,6%	17,6	16,8%	41,6%
Polen	14,7	9,2%	9,0	8,5%	63,7%
Övriga länder	16,5	10,3%	10,2	9,8%	60,3%

RESULTATUTVECKLING FÖRSTA KVARTALET 2021

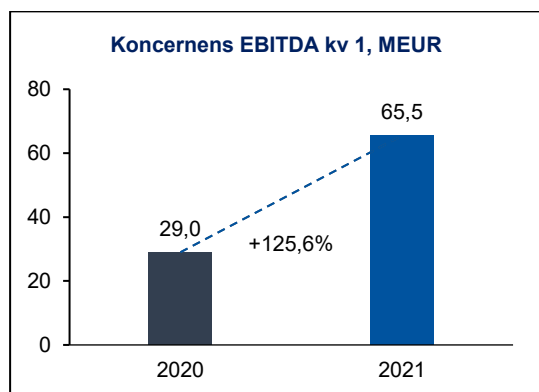
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41,6 MEUR (6,4 MEUR), marginalen var 13,1 procent (2,7 procent), covid-19 bidrog till ökningen. Den starka utvecklingen var ett resultat av den stabila efterfrågan på Medicovers tjänster. Covid-19-relaterad nettoomsättning där vissa enheter arbetar med en hög nyttjandegrad/beläggning har bidragit till förbättrade marginaler. När antalet virusfall så småningom avtar kommer dessa enheter att återgå till normala nivåer eller till sin tidigare värdinriktning.

Periodens resultat uppgick till 26,3 MEUR (-2,5 MEUR), en vinstmarginal på 8,3 procent (-1,0 procent). Periodens resultat påverkades av finansnettot på -5,3 MEUR (-9,9 MEUR),

varav -4,2 MEUR (-5,6 MEUR) avsåg räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -2,8 MEUR (-2,5 MEUR) leasingskulder. Räntekostnaderna för leasingskulder har ökat till följd av att koncernen utökade sin verksamhet, inklusive hyreslokaler. Valutakursförlusterna uppgick till -1,2 MEUR (-4,5 MEUR), vilket förklaras av eurodenominerade leasingskulder på grund av svagare valutor, särskilt i Polen.

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,174 EUR (-0,006 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 65,5 MEUR (29,0 MEUR). EBITDA-marginalen var 20,6 procent (12,2 procent). Justerad EBITDA uppgick till 66,9 MEUR (30,3 MEUR), en marginal på 21,1 procent (12,7 procent). Justerad EBITDAaL ökade till 54,3 MEUR (18,1 MEUR), marginalen var 17,1 procent (7,6 procent).

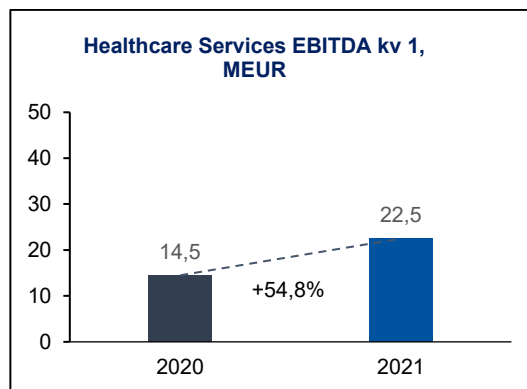


Jämförelsestörande poster

Bidraget från covid-19 uppskattades till en genomsnittlig EBITDA-marginal på 31,4 procent och att ha ökat den totala EBITDA-marginalen med cirka 2,1 procentenheter, motsvarande 16,6 MEUR. Justerat för covid-19-relaterad nettoomsättning och resultat var EBITDA marginalen totalt 6,4 procentenheter högre, vilket speglar en allmän förbättring i den underliggande verksamheten. Efterfrågan påverkades negativt under andra hälften av mars 2020, med en kraftigt minskad efterfrågan på tjänster, till följd av pandemiutbrottet i de länder där Medicover är verksamt. Det förklarar den ökade tillväxten för den underliggande verksamheten jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,2 MEUR (-0,6 MEUR).

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 22,5 MEUR (14,5 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,3 procent (10,8 procent). Det beräknade bidraget från covid-19-tjänster var 1,4 MEUR, en marginal på -0,1 procentenheter. Justerat för covid-19-relaterad nettoomsättning och resultat var EBITDA-marginalen totalt 3,5 procentenheter högre. EBITDAaL uppgick till 15,4 MEUR (7,9 MEUR), marginalen var 9,8 procent (5,9 procent).



Rörelseresultatet uppgick till 8,8 MEUR (1,3 MEUR), marginalen var 5,6 procent (1,0 procent).

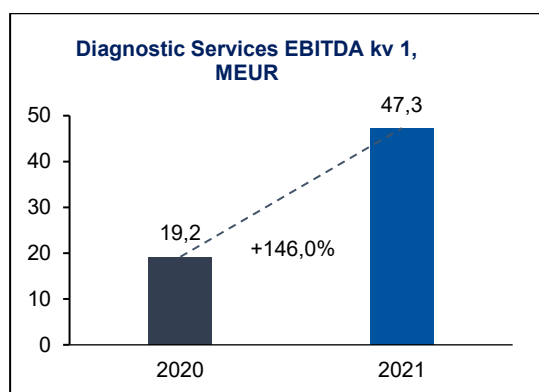
Samtliga affärsenheter hade återhämtat sig och presterade väl under kvartalets första månader trots restriktioner. Några enheter, såsom Medicover Sport, påverkades emellertid av fortsatta restriktioner. Vissa sjukhus med slutenvård påverkades av kraven på att tillhandahålla covid-19-tjänster till den offentliga sjukvården, vilket ledde till en minskning av tjänster med högre marginaler. Resultatnivåer varierar mellan:

- verksamheter som presterat enligt förväntat på nära normala nivåer, men där det allmänna ekonomiska läget kan dämpa tillväxten, såsom i den integrerade vårdmodellen,
- verksamheter som fortfarande är negativt påverkade, men där mixen av tjänster eller nya tjänster till viss del har kompenserat för marginalbortfallet, såsom Pelican-sjukhuset och sjukhusen i Warszawa. Vissa patienter skjuter fortfarande upp behandlingar och enheternas omställning för att ta emot covid-19-patienter, eller andra covid-19-restriktioner, har påverkat volymen,
- verksamheter som påverkas positivt av en stor efterfrågan på covid-19-tjänster och har en hög nyttjandegrad, som exempelvis MHI-verksamheten, och
- verksamheter med högre nettoomsättning än förväntat, vilket medfört förbättrade rörelsemarginaler, till följd av att uppskjuten efterfrågan nu genomförs eller till följd av tidigare gjorda investeringar, bland annat vad gäller fertilitetstjänster. Efterfrågenivån påverkades dock av nya restriktioner.

Därutöver har covid-19-tjänster, såsom sjukhusvård, kompenserat för bortfall på andra områden.

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 47,3 MEUR (19,2 MEUR), EBITDA-marginalen var 28,6 procent (17,8 procent). Det beräknade

bidraget från covid-19-tjänster var 15,2 MEUR, en marginal på 2,5 procentenheter. Justerat för covid-19-relaterad nettoomsättning och resultat var EBITDA-marginalen totalt 8,5 procentenheter högre. Det speglar den ökade efterfrågan för andra tester än covid-19, en ökning med mer än 17 procent. EBITDAaL uppgick till 41,9 MEUR (13,7 MEUR), marginalen var 25,3 procent (12,7 procent).



Rörelseresultatet uppgick till 37,5 MEUR (10,2 MEUR), marginalen var 22,7 procent (9,5 procent).

Efterfrågan på covid-19-tester har varit hög, både vad gäller PCR- och antigenester. Av de större verksamheterna presterade de tyska enheterna bäst. Verksamheten i Polen har också erbjudit covid-19-tjänster med både offentlig och privat finansiering. I den ukrainska verksamheten har covid-19-tjänster ökat, särskilt under andra hälften av mars. Den rumänska verksamheten har sedan pandemins början tillhandahållit covid-19-tester med offentlig finansiering och har det mest välutrustade laboratoriet i centrala Sydeuropa. Problemen i leverantörskedjan i Rumänien är nu lösta. Covid-19-testningen i Belarus var fortfarande starkt begränsad.

Under andra hälften av mars 2020 minskade efterfrågan kraftigt på samtliga marknader förutom Tyskland, vilket påverkar resultatjämförelsen. Marknader med fokus på blodprovscentraler var särskilt påverkade.

Efterfrågan på covid-19-tester förväntas förbli hög en tid framöver samtidigt som nya restriktioner har haft en negativ påverkan på underliggande verksamhet. Genetisk sekvensering är en ny kompletterande intäktskälla för att upptäcka covid-19-mutationer.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Förändring	Helår 2020
Medicover, MEUR				
Nettoomsättning	317,2	238,8	33%	997,8
Rörelseresultat (EBIT)	41,6	6,4	550%	61,3
Rörelsemarginal	13,1%	2,7%		6,1%
Nettoresultat	26,3	-2,5	1 152%	27,3
Vinstmarginal	8,3%	-1,0%		2,7%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,174	-0,006	3 000%	0,182
EBITDA	65,5	29,0	126%	157,5
EBITDA-marginal	20,6%	12,2%		15,8%
Justerad EBITDA	66,9	30,3	120%	164,1
Justerad EBITDA-marginal	21,1%	12,7%		16,4%
EBITDAaL	52,9	16,8	215%	108,5
EBITDAaL-marginal	16,7%	7,0%		10,9%
Justerad EBITDAaL	54,3	18,1	200%	115,1
Justerad EBITDAaL-marginal	17,1%	7,6%		11,5%
EBITA	44,1	8,9	396%	76,9
EBITA-marginal	13,9%	3,7%		7,7%
Justerad EBITA	45,5	10,2	345%	83,5
Justerad EBITA-marginal	14,3%	4,3%		8,4%
EBITAaL	41,3	6,4	545%	66,7
EBITAaL-marginal	13,0%	2,7%		6,7%
Justerad EBITAaL	42,7	7,7	453%	73,3
Justerad EBITAaL-marginal	13,5%	3,2%		7,3%
Healthcare Services, MEUR				
	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Förändring	Helår 2020
Nettoomsättning	157,3	133,8	18%	539,7
Rörelseresultat (EBIT)	8,8	1,3	571%	28,8
Rörelsemarginal	5,6%	1,0%		5,3%
EBITDA	22,5	14,5	55%	84,1
EBITDA-marginal	14,3%	10,8%		15,6%
EBITDAaL	15,4	7,9	96%	57,5
EBITDAaL-marginal	9,8%	5,9%		10,6%
EBITA	10,8	3,2	231%	39,8
EBITA-marginal	6,8%	2,4%		7,4%
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1,383	1,304	6%	1,353
Diagnostic Services, MEUR				
	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Förändring	Helår 2020
Nettoomsättning	165,5	108,1	53%	473,4
Rörelseresultat (EBIT)	37,5	10,2	266%	50,8
Rörelsemarginal	22,7%	9,5%		10,7%
EBITDA	47,3	19,2	146%	89,8
EBITDA-marginal	28,6%	17,8%		19,0%
EBITDAaL	41,9	13,7	205%	67,8
EBITDAaL-marginal	25,3%	12,7%		14,3%
EBITA	38,0	10,8	252%	55,4
EBITA-marginal	23,0%	10,0%		11,7%
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	32,6	26,9	21%	103,9

COVID-19

I följande tabell presenteras covid-19-relaterad nettoomsättning och uppskattad covid-19-relaterad EBITDA och marginal.

MEUR	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Helår 2020
Nettoomsättning						
Healthcare Services	10,2	11,2	16,0	1,1	0,0	28,3
Diagnostic Services	42,7	41,2	16,0	7,9	1,0	66,1
Summa	52,9	52,4	32,0	9,0	1,0	94,4
EBITDA						
Healthcare Services	1,4	1,9	6,4	0,6	0,0	8,9
Diagnostic Services	15,2	12,4	6,1	2,3	0,4	21,2
Summa	16,6	14,3	12,5	2,9	0,4	30,1
EBITDA-marginal						
Healthcare Services	13,2%	17,0%	40,1%	48,0%	-	31,3%
Diagnostic Services	35,7%	30,1%	38,2%	29,7%	32,0%	32,1%
Summa	31,4%	27,3%	39,2%	31,9%	32,0%	31,8%

Den pandemi som har svept över världen har lett till oförutsedda restriktioner och förändringar i människors liv. Även om vaccineringen har kommit igång, är det troligt att restriktionerna består ännu en tid. Det finns förhoppningar om att vi till sommaren ska ha nått en vaccinationsnivå i samhället som är tillräckligt hög för att kunna häva restriktionerna och återgå till en mer normal vardag. Nya osäkerhetsfaktorer har dock tillkommit, exempelvis har mutationer av viruset börjat spridas och dessa verkar mer smittsamma eller kanske till viss del även resistent mot vaccinerna.

Som väntat är det mycket osäkert hur länge de nuvarande restriktionerna kommer att gälla och hur effektiva de blir. Ytterligare eller förlängda restriktioner kan komma att krävas, vilka skulle kunna ha en negativ påverkan på koncernens verksamhet 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 riskgrupperna i befolkningen, men kan komma att minska när dessa grupper vaccinerats. Medicover har haft möjlighet att bistå med testning för viruset, vaccinering och behandling av patienter, även de mest allvarligt

drabbade, på sina kliniker, avdelningar och IVA-enheter.

Medicovers medarbetare har varit ett mycket stort stöd för patienterna och koncernen under hela denna kris. De har fortsatt att arbeta i frontlinjen trots oro för sig själva och sina familjer. Medicover har, i många av verksamhetsländerna, kunnat ombesörja att personal i frontlinjen nu i hög grad är vaccinerad.

Ekonomi kommer med stor sannolikhet att förbli svag under 2021 trots statliga stimulanspaket och stödåtgärder, dock är det starka stödet för att upprätthålla efterfrågan betryggande.

Medicover har under det senaste året visat en stark förmåga att upprätthålla verksamheten och att hjälpa sina kunder. Det kommer att fortsätta även framöver och omfattar bland annat att bistå vården och allmänheten. Det har gjorts investeringar för att öka kapaciteten för covid-19-tester och i nuläget arbetas det med att utöka sekvenseringskapaciteten för covid-19-mutationer.

Medicover har för utvalda kunder kunnat tillhandahålla skraddarsydda testmöjligheter, anpassade till respektive bransch såsom för detaljhandel, kryssningsrederier, flygbolag och flygplatser.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt uppgick till 65,5 MEUR (31,2 MEUR) och utgjorde därmed 100,0 procent (107,1 procent) av EBITDA. Rörelsekapitalet ökade med 5,2 MEUR (minskning om 8,7 MEUR), vilket speglar en ökning av kundfordringar, övriga fordringar och skulder. Betald skatt uppgick till 2,6 MEUR (3,3 MEUR). Medicover hade ett starkt nettokassaflöde från den löpande verksamheten som uppgick till 57,7 MEUR (36,6 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 19,4 MEUR (19,4 MEUR), varav cirka 48 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 52 procent avsåg underhållsinvesteringar. Direkta covid-19-

relaterade investeringar uppgick till 1,5 MEUR. Den största investeringen under kvartalet var utbyggnaden av operativa enheter inom MHI, med 4,7 MEUR investerade i inredning och utrustning. Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 2,5 MEUR (1,0 MEUR) och avsåg betalningar för tidigare genomförda förvärv, en dentalklinik, en gymkedja och ett nätverk av medicinska center.

Netto återbetalda lån uppgick till 6,4 MEUR (netto upptagna lån 24,0 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 8,8 MEUR (8,0 MEUR). Betald ränta uppgick till 3,3 MEUR (3,5 MEUR), varav 2,8 MEUR (2,5 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 18,9 MEUR till 65,9 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2021 till 512,9 MEUR (483,5 MEUR). Ökningen förklaras av en positiv förändring i omräkningsreserver om 3,3 MEUR, främst hänförlig till Indien vars valuta stärkts sedan 31 december 2020.

Varulager uppgick till 52,9 MEUR (53,0 MEUR), varav cirka 11,8 MEUR (11,2 MEUR) avser covid-19-relaterade tjänster och kontrakt.

Koncernens lån uppgick till 162,2 MEUR (167,9 MEUR) och leasingskulder till 211,3 MEUR (199,5 MEUR). Summa finansiella skulder uppgick till 373,5 MEUR (367,4 MEUR). Lån med avdrag för likvida medel och likvida

kortfristiga placeringar uppgick till 61,3 MEUR (81,1 MEUR), där minskningen speglar det starka kassaflödet från den löpande verksamheten. Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar i förhållande till justerad EBITDAaL för de senaste tolv månaderna var 0,4x (0,7x vid utgången av 2020).

Ökningen av leasingskulder med 11,8 MEUR förklaras av ökat antal hyresavtal i Polen. Outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 220 MEUR, likvida kortfristiga placeringar samt likvida medel uppgick till 321 MEUR (307 MEUR) vid kvartalets utgång och koncernen är väl rustad för framtida organisk och förvärvsbaserad tillväxt.

SKATT

Koncernen redovisade en skattekostnad på 10,2 MEUR (skatteintäkt på 1,0 MEUR). Betald skatt uppgick till 2,6 MEUR (3,3 MEUR). Den

effektiva skattesatsen för kvartalet var 28,0 procent (30,0 procent).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och kvartalets resultat uppgick till -2,3 MEUR (-1,7 MEUR). Moderbolagets tillgångar utgörs av

andelar i dotterföretag. Moderbolagets eget kapital uppgick den 31 mars 2021 till 610,6 MEUR (611,9 MEUR).

RISIKFAKTORER

Medicovers verksamhet är exponerad för risker som kan påverka verksamheten, resultatet eller den finansiella ställningen. Dessa omfattar *operationella risker* såsom marknadsrisk, politiska risker, lagstiftnings- och regleringsrisk, medicinsk risk, försäkringsrisk, ryktesrisk och teknik risk. *Externa risker* omfattar risker relaterade till en pandemi, förmåga att rekrytera och behålla kvalificerad och välutbildad personal, beroende av IT-system, risker relaterade till tillstånd och egendom samt genomförande av förvärv. Därutöver är Medicover exponerat för *finansiella risker*, såsom valutarisk, kreditrisk, ränterisk, likviditets- och finansieringsrisk. Hantering av

dessa risker är viktig för att Medicover ska kunna verkställa sin strategi och nå de finansiella målen. Medicover strävar efter att genom identifiering, bedömning och kontroller hantera de risker som går att kontrollera, och de risker som inte går att kontrollera övervakar och reducerar företaget i den mån det är möjligt.

Risikfaktorer och osäkerhetsfaktorer som är av relevans för koncernen, inklusive den pågående pandemin, beskrivs i avsnittet 'Risk och riskhantering' (sidorna 51–56) i årsredovisningen för 2020. Inga andra riskfaktorer har identifierats under första kvartalet 2021.

VD försäkrar att delårsrapporten för januari–mars 2021 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 29 april 2021

Fredrik Rågmark
VD och styrelseledamot

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

Denna information är sådan information som Medicover AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 april 2021 kl. 7.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på www.medicover.com.

Finansiell kalender

Årsstämma	29 april 2021
Delårsrapport april–juni 2021	23 juli 2021
Delårsrapport juli–september 2021	3 november 2021

För ytterligare information kontakta:

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

Telefonkonferens: En telefonkonferens för analytiker och investerare hålls idag kl. 09.30. För att lyssna in, vänligen logga in [här](#). För att ställa frågor, vänligen ring in och ange kod: 8975934

SE: 08-566 184 67 DE: +49 (0) 305 200 2085
UK: +44 (0) 2071 928 338 US: +1 646 741 3167

Adress

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

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

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

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

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	317,2	238,8	997,8
Rörelsekostnader			
Kostnader för medicinska tjänster	-220,5	-179,2	-734,3
Bruttoresultat	96,7	59,6	263,5
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-13,9	-12,8	-43,3
Administrationskostnader	-41,2	-40,4	-158,9
Rörelseresultat (EBIT)	41,6	6,4	61,3
Övriga intäkter och kostnader	-0,1	0,0	1,5
Ränteintäkter	0,1	0,2	0,9
Räntekostnader	-4,2	-5,6	-18,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1,2	-4,5	-8,4
Summa finansiella poster	-5,3	-9,9	-25,6
Resultat från andelar i intresseföretag	0,3	-	0,1
Resultat före skatt	36,5	-3,5	37,3
Skatt	-10,2	1,0	-10,0
Periodens resultat	26,3	-2,5	27,3
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	25,8	-0,8	25,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	-1,7	1,5
Periodens resultat	26,3	-2,5	27,3
Vinst per aktie hänförlig till ägare i moderbolaget:			
Före/efter utspädning, EUR	0,174	-0,006	0,182

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Periodens resultat	26,3	-2,5	27,3
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	3,3	-20,2	-40,5
Skatt hänförlig till dessa poster	-0,2	0,5	0,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3,1	-19,7	-40,1
Summa totalresultat för perioden	29,4	-22,2	-12,8
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	27,3	-19,9	-9,2
Innehav utan bestämmande inflytande	2,1	-2,3	-3,6
Summa totalresultat för perioden	29,4	-22,2	-12,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	294,2	291,4	289,2
Övriga immateriella tillgångar	63,6	71,5	64,6
Materiella anläggningstillgångar	265,0	242,9	257,9
Nyttjanderättstillgångar	190,8	171,8	180,4
Uppskjutna skattefordringar	12,5	8,8	12,1
Andelar i intresseföretag	7,9	0,7	7,6
Övriga finansiella tillgångar	13,5	7,2	9,9
Summa anläggningstillgångar	847,5	794,3	821,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	52,9	38,6	53,0
Övriga finansiella tillgångar	0,0	1,6	0,0
Kundfordringar och övriga fordringar	160,2	130,0	149,4
Kortfristiga placeringar	35,0	-	40,1
Likvida medel	65,9	60,0	46,7
Summa omsättningstillgångar	314,0	230,2	289,2
Summa tillgångar	1 161,5	1 024,5	1 110,9
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	474,6	298,6	448,0
Innehav utan bestämmande inflytande	38,3	39,3	35,5
Summa eget kapital	512,9	337,9	483,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	151,1	157,4	152,8
Leasingskulder	175,7	151,0	165,1
Uppskjutna skatteskulder	30,0	30,9	30,0
Avsättningar	2,0	2,1	1,9
Övriga finansiella skulder	47,7	38,5	45,9
Övriga skulder	3,8	3,7	3,4
Summa långfristiga skulder	410,3	383,6	399,1
Kortfristiga skulder			
Lån	11,1	134,6	15,1
Leasingskulder	35,6	36,2	34,4
Ej intjänade premier/förutbetalda intäkter	15,2	11,6	14,8
Aktuell skatteskuld	14,9	1,9	7,8
Övriga finansiella skulder	3,8	5,4	6,8
Leverantörsskulder och övriga skulder	157,7	113,3	149,4
Summa kortfristiga skulder	238,3	303,0	228,3
Summa skulder	648,6	686,6	627,4
Summa eget kapital och skulder	1 161,5	1 024,5	1 110,9



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 2020	27,1	-0,4	319,7	25,0	-38,1	4,3	-20,2	317,4	42,3	359,7
Periodens resultat	-	-	-	-0,8	-	-	-	-0,8	-1,7	-2,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-19,1	-19,1	-0,6	-19,7
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	-0,8	-	-	-19,1	-19,9	-2,3	-22,2
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	0,4	-	-	0,4	-0,7	-0,3
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	0,7	-	0,7	-	0,7
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	27,1	-0,4	319,7	24,2	-37,7	5,0	-39,3	298,6	39,3	337,9
Eget kapital per den 31 mars 2020	30,1	-0,4	458,7	50,9	-45,1	8,9	-55,1	448,0	35,5	483,5
Eget kapital per den 1 januari 2021	30,1	-0,4	458,7	50,9	-45,1	8,9	-55,1	448,0	35,5	483,5
Periodens resultat	-	-	-	25,8	-	-	-	25,8	0,5	26,3
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	1,5	1,5	1,6	3,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	25,8	-	-	1,5	27,3	2,1	29,4
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Ökning av aktiekapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	1,4	1,4
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-1,8	-	-	-1,8	-0,8	-2,6
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	1,1	-	1,1	-	1,1
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	-	-	-	-	-1,8	1,1	-	-0,7	0,7	0,0
Eget kapital per den 31 mars 2021	30,1	-0,4	458,7	76,7	-46,9	10,0	-53,6	474,6	38,3	512,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Resultat före skatt	36,5	-3,5	37,3
Justeringar för:			
Avskrivningar och nedskrivningar	23,9	22,6	96,2
Aktierelaterade ersättningar	1,1	0,7	4,7
Räntenetto	4,1	5,4	17,2
Orealiserade valutaeffekter	0,9	4,4	7,0
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-1,0	1,6	5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt	65,5	31,2	167,7
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:			
Ökning (-)/minskning (+) i varulager	0,7	-3,9	-22,0
Ökning (-)/minskning (+) i kundfordringar och övriga fordringar	-11,8	8,5	-28,4
Ökning (+)/minskning (-) i leverantörsskulder och övriga skulder	5,9	4,1	49,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt	60,3	39,9	167,0
Betald inkomstskatt	-2,6	-3,3	-11,0
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	57,7	36,6	156,0
Investeringsverksamhet:			
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-19,4	-19,4	-72,5
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,9
Förvärv av andelar i intresseföretag	-	-	-1,4
Erhållen utdelning från intresseföretag	-	-	0,3
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	-0,9	-0,1	-3,1
Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-2,5	-1,0	-12,2
Amortering av beviljade lån	-	0,0	0,1
Beviljade lån	-	-	-0,2
Förvärv av kortfristiga placeringar	-	-	-50,0
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	5,0	-	10,9
Erhållen ränta	0,1	0,2	0,9
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-17,7	-20,3	-126,3
Finansieringsverksamhet:			
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	-	141,9
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-	-1,2
Amortering av lån	-7,6	-103,4	-287,8
Upptagna lån	1,2	127,4	181,4
Amortering av leasingsskuld	-8,8	-8,0	-31,4
Betald ränta	-3,3	-3,5	-15,8
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-3,9	-0,4	-1,2
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	1,4	-	-
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-21,1	12,1	-14,1
Summa kassaflöde	18,9	28,4	15,6
Likvida medel			
Likvida medel vid periodens början	46,7	34,8	34,8
Kursdifferens i likvida medel	0,3	-3,2	-3,7
Likvida medel vid periodens utgång	65,9	60,0	46,7
Förändring i likvida medel	18,9	28,4	15,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	0,1	0,2	0,7
Rörelsekostnader	-2,4	-1,7	-9,7
Rörelseresultat	-2,3	-1,5	-9,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	11,5
Räntekostnader	0,0	-0,2	-0,4
Resultat före skatt	-2,3	-1,7	2,1
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-2,3	-1,7	2,1

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	31 dec 2020
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	177,7	140,1	179,3
Kassa och bank	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	177,7	140,1	179,3
Summa tillgångar	612,5	574,9	614,1
Bundet eget kapital	30,1	27,1	30,1
Fritt eget kapital	580,5	435,0	581,8
Summa eget kapital	610,6	462,1	611,9
Kortfristiga skulder	1,9	112,8	2,2
Summa skulder	1,9	112,8	2,2
Summa eget kapital och skulder	612,5	574,9	614,1

NOTER

1. Grunder för upprättande och redovisningsprinciper

Grunder för upprättandet

Medicover AB (publ) ("företaget") benämns tillsammans med sina dotterföretag "koncernen". Medicover AB (publ) är ett företag med hemvist i Sverige och huvudkontor i Stockholm. Företagets rapporterings- och funktionella valuta är euro.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och bör läsas tillsammans med koncernredovisningen för 2020.

Delårsrapporten innehåller inte samtliga upplysningar som ska lämnas i en fullständig finansiell rapport.

Informationen på sidorna 1-12 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 2020. Från och med 1 januari 2021 ska ändringar i några befintliga standarder tillämpas. Ingen av dessa har dock någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter eller redovisningsprinciper.

Koncernen erhöll bestämmande inflytande över Medicover Hospitals India (MHI) i december 2019. Förvärvsanalysen färdigställdes i slutet av 2020 och resulterade i en ytterligare uppskjuten skatteskuld med 3,6 MEUR och goodwill med 3,6 MEUR. Justeringen är hänförlig till temporära skillnader för materiella anläggningstillgångar. I delårsrapporten, har koncernens rapport över finansiell ställning per 31 mars 2020 justerats med dessa belopp.

Upprättandet av delårsrapporter kräver att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar görs. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning för 2020 för mer information om uppskattningar och bedömningar.

Moderbolaget tillämpar den svenska årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

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

2. Upplysningar om segmenten

MEUR	Jan-mar 2021				Jan-mar 2020			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	157,3	165,5	0,1		133,8	108,1	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,3	-5,4	0,0		-0,1	-3,1	0,0	
Nettoomsättning från externa kunder	157,0	160,1	0,1	317,2	133,7	105,0	0,1	238,8
Per betalare:								
Privat	139,2	104,8	0,1	244,1	119,7	68,7	0,1	188,5
Offentlig	17,8	55,3	-	73,1	14,0	36,3	-	50,3
Per land:								
Polen	101,9	14,7	0,0	116,6	92,5	9,0	0,0	101,5
Tyskland	-	81,3	-	81,3	-	53,0	-	53,0
Indien	26,1	-	-	26,1	17,7	-	-	17,7
Rumänien	20,5	22,6	-	43,1	15,1	15,2	-	30,3
Ukraina	1,7	25,0	-	26,7	1,9	17,6	-	19,5
Övriga länder	6,8	16,5	0,1	23,4	6,5	10,2	0,1	16,8
Rörelseresultat	8,8	37,5	-4,7	41,6	1,3	10,2	-5,1	6,4
<i>Marginal</i>	5,6%	22,7%		13,1%	1,0%	9,5%		2,7%
Avskrivningar och nedskrivningar	13,7	9,8	0,4	23,9	13,2	9,0	0,4	22,6
EBITDA	22,5	47,3	-4,3	65,5	14,5	19,2	-4,7	29,0
<i>Marginal</i>	14,3%	28,6%		20,6%	10,8%	17,8%		12,2%
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-5,1	-4,6	-0,1	-9,8	-4,9	-4,7	-0,1	-9,7
Ränta på leasingkulder	-2,0	-0,8	0,0	-2,8	-1,7	-0,8	0,0	-2,5
Segmentresultat: EBITDAaL	15,4	41,9	-4,4	52,9	7,9	13,7	-4,8	16,8
<i>Marginal</i>	9,8%	25,3%		16,7%	5,9%	12,7%		7,0%
Övriga intäkter och kostnader				-0,1				0,0
Räntenetto				-4,1				-5,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-1,2				-4,5
Resultat från andelar i intresseföretag				0,3				0,0
Skatt				-10,2				1,0
Periodens resultat				26,3				-2,5

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick till 30,1 MEUR (30,1 MEUR) per 31 mars 2021 och bestod av följande antal aktier:

	A-aktier	B-aktier	C-aktier*	Totalt
1 januari 2020	78 771 431	54 563 764	2 400 000	135 735 195
Konvertering av C-aktier till B-aktier		15 356	-15 356	
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-20 000	20 000		
31 mars 2020	78 751 431	54 599 120	2 384 644	135 735 195
1 januari 2021	78 551 881	64 798 670	2 384 644	150 735 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-610	610		
31 mars 2021	78 551 271	64 799 280	2 384 644	150 735 195

*Innehav i egna aktier

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

Celox Holding ABs innehav uppgick till 47 157 365 aktier och 55,0 procent av rösterna (47 157 365 aktier och 55,0 procent av rösterna den 31 december 2020).

Antalet aktier som används för att beräkna vinst per aktie före och efter utspädning var 148 350 551 (133 335 195) för kvartalet.

4. Rörelseförvärv

Under kvartalet förvärvade koncernen en gymkedja, en dentalverksamhet och ett nätverk av medicinska center i Polen. Total köpeskilling uppgick till 1,9 MEUR.

Den 18 mars 2021 ingick koncernen ett avtal om att förvärva 100% av röstandelarna i AWO

Gesundheitszentrum Calbe (Saale) GmbH, ett sjukhus med 108 sängar i Tyskland med inriktning mot internmedicin och geriatrik. Nettoomsättningen för 2020 uppskattas till 11,0 MEUR och köpeskillingen uppskattas till 6,2 MEUR inklusive övertagna skulder. Transaktionen förväntas slutföras 1 maj 2021 och konsolideras under andra kvartalet 2021.

5. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -6,0 MEUR (-4,5 MEUR) i

kvartalet. Per 31 mars 2021 uppgick leverantörsskulder till 9,2 MEUR (7,2 MEUR).

6. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	31 mar 2021			31 mar 2020			31 dec 2020		
		Långfristiga	Kortfristiga	Summa	Långfristiga	Kortfristiga	Summa	Långfristiga	Kortfristiga	Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Kortfristiga placeringar	-	35,0	35,0	-	-	-	-	40,1	40,1
	Övriga finansiella tillgångar	7,1	-	7,1	3,0	-	3,0	3,2	-	3,2
	Summa	7,1	35,0	42,1	3,0	-	3,0	3,2	40,1	43,3
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	6,4	0,0	6,4	4,2	1,6	5,8	6,7	0,0	6,7
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	140,0	140,0	-	111,4	111,4	-	129,3	129,3
	Summa	6,4	140,0	146,4	4,2	113,0	117,2	6,7	129,3	136,0
	Likvida medel	-	65,9	65,9	-	60,0	60,0	-	46,7	46,7
	Summa finansiella tillgångar	13,5	240,9	254,4	7,2	173,0	180,2	9,9	216,1	226,0
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Valutaswappar	-	0,5	0,5	-	4,5	4,5	-	0,3	0,3
a)	Skuld för villkorad köpeskilling ²⁾	10,7	7,1	17,8	7,5	6,2	13,7	11,5	7,0	18,5
	Summa	10,7	7,6	18,3	7,5	10,7	18,2	11,5	7,3	18,8
	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital)	47,7	-	47,7	38,5	-	38,5	45,9	-	45,9
b)	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	58,4	7,6	66,0	46,0	10,7	56,7	57,4	7,3	64,7
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ²⁾	140,3	3,8	144,1	149,3	126,0	275,3	141,2	7,8	149,0
	Leasingskulder	175,7	35,6	211,3	151,0	36,2	187,2	165,1	34,4	199,5
	Övriga finansiella skulder	-	3,8	3,8	-	5,4	5,4	-	6,8	6,8
	Leverantörsskulder och övriga skulder ¹⁾	-	50,7	50,7	-	38,1	38,1	-	57,6	57,6
	Uppskjuten köpeskilling ²⁾	0,1	0,2	0,3	0,6	2,4	3,0	0,1	0,3	0,4
	Summa	316,1	94,1	410,2	300,9	208,1	509,0	306,4	106,9	413,3
	Summa finansiella skulder	374,5	101,7	476,2	346,9	218,8	565,7	363,8	114,2	478,0

¹⁾ Överensstämmer ej med belopp i rapport över finansiell ställning på grund av ej finansiella poster.

²⁾ I rapport över finansiell ställning presenteras skuld för villkorad köpeskilling, upplåning och uppskjuten köpeskilling som lån.

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

Värdering till verkligt värde – värderingsmetoder och viktigaste indata

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

Nivå 1: Koncernen har likvida kortfristiga placeringar i väl diversifierade euro nominerade räntefonder som värderats enligt nivå 1.

Nivå 2: Koncernen har valutaswappar som värderats enligt nivå 2.

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

a) Verkligt värde för villkorad köpeskilling baseras på det uppskattade utfallet av villkorade köpeskillingar till följd av avtalsenliga förpliktelser från tidigare gjorda rörelseförvärv.

b) Koncernen har 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 18,7 MEUR (18,9 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 till innehav utan bestämmande inflytande i MHI uppgick till 29,0 MEUR (27,0 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)			Indata		Känslighet
	31 mar 2021	31 dec 2020		31 mar 2021	31 dec 2020	
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i tyskt dotterföretag)	18,7	18,9	Vinstökningsfaktor	5,5%	5,5%	+1 procentenhet vinstökning = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,3 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,5 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	0,8%	0,4%	
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI)	29,0	27,0	6-års prognos CAGR EBITDA	27,0%	27,0%	+10% av årlig EBITDA-tillväxttakt = verkligt värde-baserad skuld ökar med 3,4 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 1,2 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	11,3%	11,3%	
Skulder för villkorad köpeskilling	17,8	18,5	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5%-8,7%	5,5%-8,7%	-1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,2 MEUR

Inga väsentliga förändringar har skett avseende värderingsmetoder, indata eller antaganden under 2021. Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

7. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Långfristiga lån	151,1	157,4	152,8
Kortfristiga lån	11,1	134,6	15,1
Summa lån	162,2	292,0	167,9
Avgår: kortfristiga placeringar	-35,0	-	-40,1
Avgår: likvida medel	-65,9	-60,0	-46,7
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	61,3	232,0	81,1
Långfristiga leasingskulder	175,7	151,0	165,1
Kortfristiga leasingskulder	35,6	36,2	34,4
Summa leasingskulder	211,3	187,2	199,5
Summa finansiella skulder	373,5	479,2	367,4
Avgår: kortfristiga placeringar	-35,0	-	-40,1
Avgår: likvida medel	-65,9	-60,0	-46,7
Finansiell nettoskuld	272,6	419,2	280,6

MEUR	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	47,7	38,5	45,9
Kortfristiga	3,8	5,4	6,8
Summa	51,5	43,9	52,7