

DELÅRSRAPPORT APRIL–JUNI 2021

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 348,9 MEUR (198,8 MEUR), en ökning med 75,5 procent varav organisk tillväxt uppgick till 79,0 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46,2 MEUR (-2,3 MEUR), rörelsemarginalen var 13,3 procent (-1,2 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 33,5 MEUR (-8,5 MEUR), en vinstmarginal på 9,6 procent (-4,3 procent).
- EBITDA uppgick till 71,8 MEUR (25,3 MEUR), en ökning med 183,9 procent. EBITDA-marginalen var 20,6 procent (12,7 procent).
- EBITDAaL uppgick till 58,2 MEUR (12,4 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 16,7 procent (6,3 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,1 MEUR (38,3 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,203 EUR (-0,056 EUR).
- Covid-19-pandemin hade en positiv nettopåverkan på verksamheten.

Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 666,1 MEUR (437,6 MEUR), en ökning med 52,2 procent, varav organisk tillväxt uppgick till 56,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 87,8 MEUR (4,1 MEUR), rörelsemarginalen var 13,2 procent (0,9 procent).
- Nettoresultatet uppgick till 59,8 MEUR (-11,0 MEUR), en vinstmarginal på 9,0 procent (-2,5 procent).
- EBITDA uppgick till 137,3 MEUR (54,3 MEUR), en ökning med 152,7 procent. EBITDA-marginalen var 20,6 procent (12,4 procent).
- EBITDAaL uppgick till 111,1 MEUR (29,2 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 16,7 procent (6,7 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 95,8 MEUR (74,9 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,377 EUR (-0,062 EUR).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 2 2021	Kv 2 2020	För- ändring	6M 2021	6M 2020	För- ändring	Helår 2020
Nettoomsättning	348,9	198,8	76%	666,1	437,6	52%	997,8
Rörelseresultat (EBIT)	46,2	-2,3	2 114%	87,8	4,1	2 043%	61,3
Rörelsemarginal	13,3%	-1,2%		13,2%	0,9%		6,1%
Nettoresultat	33,5	-8,5	491%	59,8	-11,0	640%	27,3
Vinstmarginal	9,6%	-4,3%		9,0%	-2,5%		2,7%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,203	-0,056	463%	0,377	-0,062	708%	0,182
EBITDA	71,8	25,3	184%	137,3	54,3	153%	157,5
EBITDA-marginal	20,6%	12,7%		20,6%	12,4%		15,8%
EBITDAaL	58,2	12,4	368%	111,1	29,2	280%	108,5
EBITDAaL marginal	16,7%	6,3%		16,7%	6,7%		10,9%
EBITA	48,6	5,2	838%	92,7	14,1	559%	76,9
EBITA-marginal	13,9%	2,6%		13,9%	3,2%		7,7%

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. 2020 uppgick Medicovers nettoomsättning till 998 MEUR och anställda till fler än 32 000. För mer information, besök www.medicover.com

VD-ORD



Andra kvartalet har varit mycket händelserikt men också det mest utmanande kvartalet ur ett folkhälsoperspektiv. Framför allt har Indien drabbats mycket hårt med en skenande smittspridning och våra sjukhus har haft fullt upp med att vårda patienter och har tagit ett stort ansvar för vaccinering av befolkningen. Vi ser nu en minskning av antalet fall på våra marknader, men den ökande förekomsten av deltavarianterna i Europa är oroande inför framtiden. Vi har sett en stark återupptagen tillväxt i den integrerade vårdmodellen i Polen, med stark medlemstillväxt och en lika stark tillväxtökning i Fee-For-Service verksamheten, vilket är mycket glädjande.

Vi såg en fortsatt mycket stark utveckling under andra kvartalet och nettoomsättningen ökade med 75,5 procent till 348,9 MEUR (198,8 MEUR). Den organiska tillväxten var 79,0 procent. Tillväxten i den underliggande verksamheten var god och nettoomsättningen uppgick till 267,1 MEUR (189,8 MEUR), en ökning med 40,7 procent.

Fee-For-Service och övriga tjänster (FFS) svarar nu för 61 procent av den totala nettoomsättningen och ökade med 123,2 procent under kvartalet.

EBITDA ökade mycket starkt med hela 183,9 procent till 71,8 MEUR (25,3 MEUR). Detta motsvarar en EBITDA-marginal på 20,6 procent (12,7 procent) och är en marginalökning med 786 baspunkter. Covid-19-tjänster bidrog positivt till marginalökningen vilket även ökad effektivisering, ökad volym och investeringar i expansion gjorde. Marginalerna i den underliggande verksamheten har ökat kraftigt under kvartalet och hittills i år jämfört med både 2019 och 2020.

Healthcare Services nettoomsättning ökade med 68,1 procent till 185,7 MEUR (110,5 MEUR), den organiska tillväxten var 69,5 procent. Divisionen har 1,4 miljoner medlemmar, vilket är en ökning med 9,7 procent jämfört med föregående år och med mer än 35 000 medlemmar under kvartalet. FFS ökade med 153,1 procent i kvartalet och svarade för 55 procent av divisionens nettoomsättning.

Healthcare Services EBITDA ökade med 81,5 procent till 33,4 MEUR (18,4 MEUR), en EBITDA-marginal på 18,0 procent (16,7 procent). Marginalökningen drevs huvudsakligen av covid-19-tjänster.

Diagnostic Services nettoomsättning ökade med 86,2 procent till 168,7 MEUR (90,6 MEUR), med en organisk tillväxt på 92,1 procent. Antalet laborietester under kvartalet ökade med 58,3 procent till 32,5 miljoner (20,5 miljoner). Under kvartalet genomfördes 1,1 miljoner covid-19-tester. FFS ökade med 102,9 procent i kvartalet och svarade för 69 procent av divisionens nettoomsättning.

Diagnostic Services EBITDA ökade kraftigt med 350,1 procent till 43,4 MEUR (9,7 MEUR), en EBITDA-marginal på 25,7 procent (10,6 procent). Ökad efterfrågan i den underliggande verksamheten, covid-19-tjänster och operationell effektivitet bidrog till marginalförbättringen.

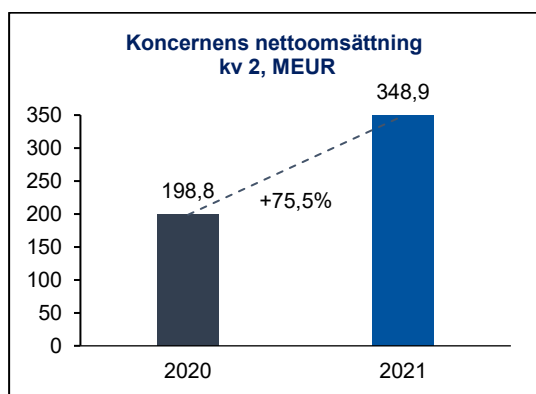
Vi har med god marginal redan uppnått våra treåriga finansiella mål till 2022, och den finansiella utsikten är fortsatt stark för den närmaste framtiden. Det råder fortfarande betydande osäkerhet med de nya deltavarianterna av coronaviruset som sprider sig i Europa. Vi förväntar oss att se en fortsatt efterfrågan på covid-19-testning, genetisk sekvensering och patientvård, men på lägre nivåer än tidigare.

Slutligen vill jag rikta ett uppriktigt tack till alla våra medarbetare som oförtröttligt fortsätter att på bästa möjliga sätt erbjuda vård med patienterna i fokus. Vi har levt och arbetat under extraordinära förhållanden under lång tid nu och jag är stolt över hur vi har hanterat situationen.

Fredrik Rågmark
VD

NETTOOMSÄTTNING ANDRA KVARTALET 2021

Koncernens nettoomsättning uppgick till 348,9 MEUR (198,8 MEUR), en ökning med 75,5 procent. Den organiska tillväxten var 79,0 procent, varav 42,0 procent var hänförligt till den underliggande verksamheten och 37,0 procent till covid-19-tjänster.



Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 267,1 MEUR (189,8 MEUR) och ökade med 40,7 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 81,8 MEUR (9,0 MEUR).

För några verksamheter är den negativa påverkan till följd av covid-19 marginell medan den för andra mindre områden, till exempel Medicover Sport, är nästan 100 procent. En del verksamheter har helt eller delvis dedikerats till att vårda covid-19-patienter, till exempel vid Medicover Hospitals India ("MHI") som nu håller på att återgå till ordinarie verksamhet.

Under andra kvartalet 2020 förekom det stora variationer i aktivitetsnivåerna vilket försvårar jämförelsen. Genom att se på trenden över en längre period ges en bättre bild av den underliggande verksamheten. Tabellen nedan illustrerar situationen i kvartalet.

Det är inte möjligt att på ett tillförlitligt sätt uppskatta den negativa påverkan av covid-19 i andra kvartalet. I jämförelsekvartalet uppskattas den covid-19-relaterade nettopåverkan av nettoomsättningen till -53 MEUR.

MEUR	Kv 2 2021	Kv 2 2020	Kv 2 2019
Nettoomsättning underliggande verksamhet	267,1	189,8	202,9
Uppskattad minskning till följd av covid-19	-*	53	-
Summa uppskattad underliggande verksamhet	267,1	242,8	202,9
Årlig tillväxt	10,0%	19,6%	

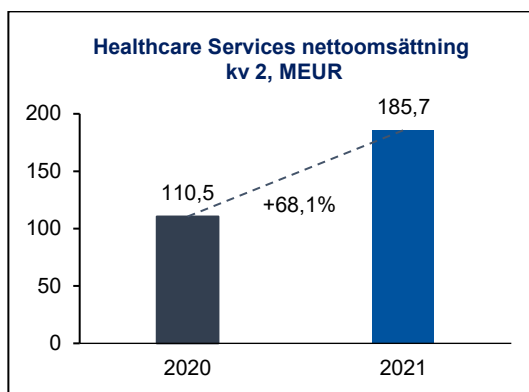
* Ingen uppskattning på grund av inneboende osäkerhet.

Enligt tabellen uppgår den årliga tillväxten i euro till 10,0 procent för kvartalet, trots negativ valutakursförändring till följd av en stärkt euro. Tillväxten uppskattas till minst 15 procent och kan vara högre då den negativa påverkan från covid-19 på nettoomsättningen är svårberäknad. Förvärvat nettoomsättning uppgick till 8,0 MEUR och bidrog med 3,3 procent till den uppskattade underliggande verksamhetens tillväxt. Negativ påverkan från valutakursförändringar är estimerad till -4,3 procent.

Trots att det nu är 18 månader in i pandemin och med förväntningar på fortsatta utmaningar är den underliggande verksamhetens tillväxt stark och robust.

Valutakursförändringar hade en total negativ påverkan om 7,5 procent, till följd av en stärkt euro. Den polska zlotyn var i stort sett oförändrad under kvartalet. Rumänska lei försvagades med 1,7 procent, indiska rupie med 6,6 procent och ukrainska hryvna med 12,2 procent jämfört med föregående år.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 185,7 MEUR (110,5 MEUR), en ökning med 68,1 procent. Den organiska tillväxten var 69,5 procent, varav 34,2 procent var hänförligt till den underliggande verksamheten och 35,3 procent till covid-19-tjänster.



Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 147,8 MEUR (109,4 MEUR) och ökade med 35,1 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster, huvudsakligen behandling av covid-19-patienter, var 37,9 MEUR (1,1 MEUR). Även om de flesta börjar vänja sig vid att leva med covid-19-restriktioner är det fortsatt lägre efterfrågan på vissa tjänster, främst elektiv kirurgi, på grund av att enheterna ställt om sin verksamhet och då kunderna fortfarande tvekar att söka för besvär som kräver elektiv vård.

Det finns fortsatt negativ påverkan från covid-19, främst för Medicover Sport som inte öppnade upp igen förrän i juni och MHI vars verksamhet inriktades på att behandla covid-19 patienter.

Under andra kvartalet 2020 förekom det stora variationer i aktivitetsnivåerna vilket väsentligt försvårar jämförelsen. Genom att se på trenden över en längre period ges en bättre bild av den underliggande verksamheten. Tabellen nedan illustrerar situationen i kvartalet.

Det är inte möjligt att på ett tillförlitligt sätt uppskatta den negativa påverkan av covid-19 på nettoomsättningen i andra kvartalet. I jämförelsekvartalet uppskattas den covid-19-relaterade nettopåverkan av nettoomsättningen till -33 MEUR.

MEUR	Kv 2 2021	Kv 2 2020	Kv 2 2019
Nettoomsättning underliggande verksamhet	147,8	109,4	108,6
Uppskattad minskning till följd av covid-19	-*	33	-
Summa uppskattad underliggande verksamhet	147,8	142,4	108,6
Årlig tillväxt	3,6%	31,4%	

* Ingen uppskattning på grund av inneboende osäkerhet.

Enligt tabellen uppgår den årliga tillväxten i euro till 3,6 procent för kvartalet, trots negativ valutakursförändring till följd av en starkt euro. Tillväxten uppskattas till minst 12 procent och kan vara högre då den negativa påverkan från covid-19 på nettoomsättningen är svårberäknad i kvartalet. Förvärvad nettoomsättning uppgick till 6,1 MEUR och bidrog med 4,3 procent till den uppskattade underliggande verksamhetens tillväxt. Negativ påverkan från valutakursförändringar är estimerad till -3,6 procent.

På europeiska marknader resulterade allmänna restriktioner i en mer kontrollerad situation, med en minskning av virusspridningen under kvartalet. Trots dessa restriktioner har sysselsättningen och den ekonomiska aktiviteten inte påverkats väsentligt. I vissa sektorer på arbetsmarknaden har sysselsättningen faktiskt återhämtat sig betydligt och reallönerna stigit.

Antalet medlemmar ökade med 9,7 procent till 1 419 000 (1 293 000). Tack vare en välutvecklad medicinsk infrastruktur och avancerade digitala vårdplattformar har Healthcare Services 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. Under jämförelsekvartalet påverkades de arbetsgivarfinansierade tjänsterna av en mindre nettominskning i antalet medlemmar, men efterfrågan återhämtade sig snabbt.

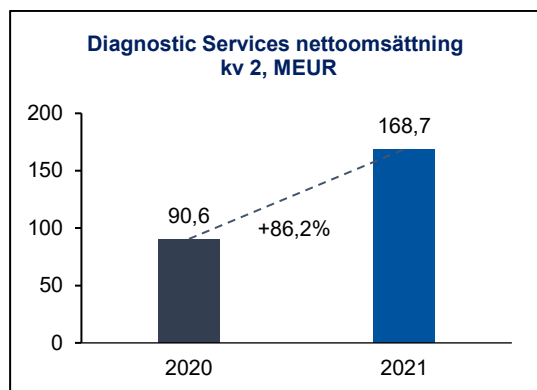
FFS-verksamheten lyckades upprätthålla goda resultat inom vissa affärsområden, bland annat utvecklades tandvården i Polen väl mot bakgrund av covid-19-restriktionerna. Antalet tandläkarstolar i Polen uppgår till 278 (256 vid årsskiftet). Flera nyetableringar och ytterligare förvärv är att vänta under detta och nästkommande år. Fertilitetsverksamheten drabbades hårt, särskilt i Indien, med mycket låga aktivitetsnivåer under april och maj. Först i juni kunde verksamheten återupptas i större skala. Den polska fertilitetsverksamheten gick relativt bra och den ukrainska verksamheten påverkades i viss utsträckning.

Den andra/tredje covid-19-vågen som drevs av deltavarianterna, inledningsvis i Indien och senare mer allmänt utbredd, har pågått större delen av kvartalet med en kraftig ökning av antalet covid-19-patienter, först i Maharashtra och därefter i hela Indien på bara några veckor. Under perioden förvärvade Medicover ett sjukhus med en potential på upp till 500 vårdplatser i Visakhapatnam och ställde genast om anläggningen till covid-19-vård. När vågen var på sin topp behandlades över 1 400 covid-19-patienter. Även hotell togs i bruk för enklare observation/vård. Under kvartalet fick 11 592 patienter sjukhusvård och nettoomsättningen hänförlig till covid-19 var 25,9 MEUR. I slutet av kvartalet drev Healthcare Services 20 sjukhus i Indien (16 vid årsskiftet). Två av sjukhusen kommer emellertid att stängas och verksamheten överförs till närliggande nya enheter. MHI lyckades säkra leveranser av alla väsentliga produkter och tjänster under hela krisen, inklusive syrgasleveranser. Från senare delen av juni har MHI erbjudit vaccinering till allmänheten till självkostnadspris.

Medicover Sport återupptog sin verksamhet och antalet gym i Polen uppgår nu till 32 anläggningar (25 vid årsskiftet). Intresset för verksamhetens erbjudanden växer återigen starkt.

Valutakursförändringar hade en total negativ påverkan om 6,9 procent jämfört med föregående år, med de svagaste valutorna i Indien och Rumänien medans den polska zlotyn var i stort sett opåverkad.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 168,7 MEUR (90,6 MEUR), en ökning med 86,2 procent. Den organiska tillväxten var 92,1 procent, varav 55,0 procent var hänförligt till den underliggande verksamheten och 37,1 procent till covid-19-tjänster.



Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 124,8 MEUR (82,7 MEUR), en ökning med 50,8 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster, främst PCR- och antikropps-/antigentester, uppgick till 43,9 MEUR (7,9 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 57,6 procent. Den privata finansieringen ökade med 102,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år eftersom blodprovscentralerna var de som drabbades hårdast av covid-19-restriktionerna.

Under andra kvartalet 2020 förekom det stora variationer i aktivitetsnivåerna vilket försvårar jämförelsen. Genom att se på trenden över en längre period ges en bättre bild av den underliggande verksamheten. Tabellen nedan illustrerar situationen i kvartalet.

Den negativa påverkan av covid-19 i kvartalet har inte uppskattats, men bedöms vara marginell. I jämförelsekvartalet uppskattas den covid-19-relaterade nettopåverkan av nettoomsättningen till -20 MEUR.

MEUR	Kv 2 2021	Kv 2 2020	Kv 2 2019
Nettoomsättning underliggande verksamhet	124,8	82,7	97,6
Uppskattad minskning till följd av covid-19	-*	20	-
Summa uppskattad underliggande verksamhet	124,8	102,7	97,6
Årlig tillväxt	20,8%	5,8%	

* Ingen uppskattning på grund av inneboende osäkerhet.

Enligt tabellen uppgår den årliga tillväxten i euro till minst 20,8 procent för kvartalet, trots negativ påverkan av valutakursförändringar till följd av stärkt euro. Förvärvad nettoomsättning uppgick till 1,9 MEUR och bidrog med 1,9 procent till den uppskattade underliggande verksamhetens tillväxt. Negativ påverkan från valutakursförändringar är estimerad till -5,3 procent.

Antalet laborietester ökade med 58,3 procent till 32,5 miljoner (20,5 miljoner), inklusive 1,1 miljoner covid-19-tester. Efterfrågan har återhämtat sig och den underliggande volymen ökade med 54,6 procent, varav en del är hänförlig till en normalisering efter minskad efterfrågan under andra kvartalet 2020 till följd av covid-19-utbrottet. Den underliggande testvolymen under 2-årsperioden ökade med 21,0 procent.

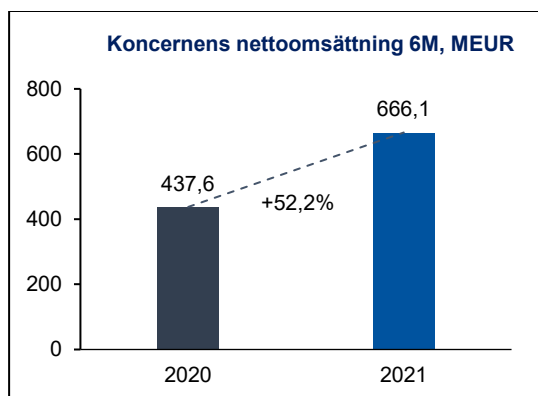
Antalet blodprovscentraler uppgick till 779, varav 23 nya öppnades under kvartalet. Investeringar i infrastruktur, samt i särskilda anläggningar och utrustning för att stödja vissa kunder, fortsätter. Ett nytt centrallaboratorium är under uppförande i Frankfurt Oder (Tyskland), vilket kommer att öka kapaciteten och möjliggöra ökad automatisering. Medicover Genetics fortsätter att expandera sitt erbjudande till europeiska kunder från sitt nav i München (Tyskland). Efterfrågan på laborietestning och support tjänster för klinisk forskning är fortsatt stark.

Covid-19-testningen har minskat på alla marknader, från att ha varit som mest omfattande i slutet av april/början av maj. Deltavarianterna kommer dock troligen att dominera under hösten, vilket skapar fortsatt efterfrågan på covid-19-testning, och den låga vaccineringsgraden på vissa marknader kommer sannolikt att resultera i omfattande smittvågor av coronaviruset i framtiden.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 8,1 procent jämfört med föregående år, med de svagaste valutorna i Ukraina och Belarus följt av Rumänien.

NETTOOMSÄTTNING FÖRSTA HALVÅRET 2021

Koncernens nettoomsättning uppgick till 666,1 MEUR (437,6 MEUR), en ökning med 52,2 procent. Den organiska tillväxten var 56,4 procent, varav 27,0 procent var hänförligt till den underliggande verksamheten och 29,4 procent till covid-19-tjänster.



Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 531,4 MEUR (427,6 MEUR) och ökade med 24,3 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 134,7 MEUR (10,0 MEUR).

Stora variationer i aktivitetsnivåerna under första halvåret 2020 försvårar jämförelsen mellan perioderna. Genom att se på trenden över en längre period ges en bättre bild av den underliggande verksamheten. Tabellen nedan illustrerar situationen i första halvåret.

I jämförelsekvartalet uppskattas den covid-19-relaterade nettopåverkan av nettoomsättningen till -67 MEUR.

MEUR	6M 2021	6M 2020	6M 2019
Nettoomsättning underliggande verksamhet	531,4	427,6	402,6
Uppskattad minskning till följd av covid-19	-*	67	-
Summa uppskattad underliggande verksamhet	531,4	494,6	402,6
Årlig tillväxt	7,5%	22,8%	

* Ingen uppskattning på grund av inneboende osäkerhet.

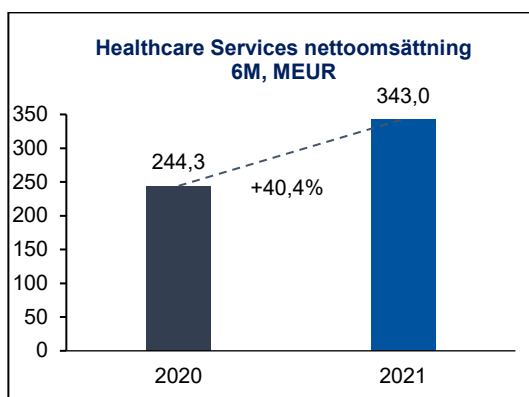
Enligt tabellen uppgår den årliga tillväxten i euro till 7,5 procent för första halvåret, trots negativ valutakurspåverkan till följd av en starkt euro. Tillväxten uppskattas till minst 11,5 procent och kan vara högre då den negativa påverkan från covid-19 på nettoomsättningen är svårberäknad. Förvärvad nettoomsättning uppgick till 9,6 MEUR och bidrog med 1,9 procent till den uppskattade underliggande verksamhetens tillväxt. Negativ

påverkan från valutakursförändringar är estimerad till -4,3 procent.

Tillväxten har tagit fart igen och till detta bidrar löpande investeringar och ny kapacitet. Den indiska sjukhusverksamheten konsoliderades under 2020 och bidrog tillsammans med ökad sysselsättning och växande FFS-verksamhet till den underliggande tillväxten.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 6,4 procent jämfört med föregående år, med svagast valutor i Indien och Ukraina, och med en något svagare polsk zloty.

Healthcare Services nettoomsättning uppgick till 343,0 MEUR (244,3 MEUR), en ökning med 40,4 procent. Den organiska tillväxten var 43,0 procent, varav 22,6 procent var hänförligt till den underliggande verksamheten och 20,4 procent till covid-19-tjänster.



Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 294,9 MEUR (243,2 MEUR) och ökade med 21,3 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 48,1 MEUR (1,1 MEUR).

Under första halvåret 2020 förekom det stora variationer i aktivitetsnivåerna vilket försvårar jämförelsen. Genom att se på trenden över en längre period ges en bättre bild av den underliggande verksamheten. Efterföljande tabell illustrerar situationen i första halvåret.

I jämförelseperioden uppskattas den covid-19-relaterade nettopåverkan av nettoomsättningen till -40 MEUR.

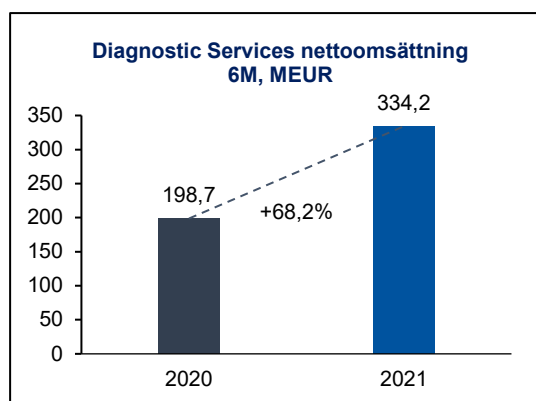
MEUR	6M 2021	6M 2020	6M 2019
Nettoomsättning underliggande verksamhet	294,9	243,2	211,5
Uppskattad minskning till följd av covid-19	-*	40	-
Summa uppskattad underliggande verksamhet	294,9	283,2	211,5
Årlig tillväxt	4,0%	34,0%	

* Ingen uppskattning på grund av inneboende osäkerhet.

Enligt tabellen uppgår den årliga tillväxten i euro till 4,0 procent för första halvåret, trots negativ valutakurspåverkan till följd av en stärkt euro. Tillväxten uppskattas till minst 11,1 procent och kan vara högre då den negativa påverkan från covid-19 på nettoomsättningen är svårberäknad. Förvärvad nettoomsättning uppgick till 7,5 MEUR och bidrog med 2,6 procent till den uppskattade underliggande verksamhetens tillväxt. Negativ påverkan från valutakursförändringar är estimerad till -3,8 procent.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 5,6 procent jämfört med föregående år, med den svagaste valutan i Indien och den polska zlotyn var något svagare.

Diagnostic Services nettoomsättning uppgick till 334,2 MEUR (198,7 MEUR), en ökning med 68,2 procent. Den organiska tillväxten var 74,2 procent, varav 34,9 procent var hänförligt till den underliggande verksamheten och 39,3 procent till covid-19-tjänster.



Nettoomsättning hänförlig till den underliggande verksamheten uppgick till 247,6 MEUR (189,8 MEUR) och ökade med 30,4 procent. Nettoomsättning hänförlig till covid-19-tjänster uppgick till 86,6 MEUR (8,9 MEUR).

Under första halvåret 2020 förekom det stora variationer i aktivitetsnivåerna vilket försvårar jämförelsen. Genom att se på trenden över en längre period ges en bättre bild av den underliggande verksamheten. Tabellen nedan illustrerar situationen i första halvåret.

I jämförelseperioden uppskattas den covid-19-relaterade nettopåverkan av nettoomsättningen till -27 MEUR.

MEUR	6M 2021	6M 2020	6M 2019
Nettoomsättning underliggande verksamhet	247,6	189,8	197,8
Uppskattad minskning till följd av covid-19	-*	27	-
Summa uppskattad underliggande verksamhet	247,6	216,8	197,8
Årlig tillväxt	13,7%	10,1%	

* Ingen uppskattning på grund av inneboende osäkerhet.

Enligt tabellen uppgår den årliga tillväxten i euro till minst 13,7 procent för första halvåret, trots negativ valutakurspåverkan till följd av en stärkt euro. Förvärvad nettoomsättning uppgick till 2,1 MEUR och bidrog med 1,0 procent till den uppskattade underliggande verksamhetens tillväxt. Negativ påverkan från valutakursförändringar är estimerad till -4,9 procent.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 7,1 procent jämfört med föregående år, med de svagaste valutorna i Ukraina och Belarus.

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

MEUR	Kv 2 2021	Kv 2 2020	För- ändring	6M 2021	% av 6M 2021	6M 2020	% av 6M 2020	För- ändring
Healthcare Services								
Nettoomsättning	185,7	110,5		343,0		244,3		
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-0,2		-0,5		-0,3		
Nettoomsättning från externa kunder	185,5	110,3	68,2%	342,5		244,0		40,4%
Fördelat per betalare:								
Offentlig	18,3	12,1	52,4%	36,1	10,5%	26,1	10,7%	38,6%
Privat:	167,2	98,2	70,1%	306,4	89,5%	217,9	89,3%	40,6%
Förbetald	64,5	57,7	11,8%	126,8	37,0%	117,8	48,3%	7,6%
Kontantbetald (FFS)	96,2	37,4	156,7%	168,0	49,0%	90,2	37,0%	86,2%
Övriga tjänster	6,5	3,1	111,7%	11,6	3,5%	9,9	4,0%	18,4%
Fördelat per land:								
Polen	111,7	77,3	44,4%	213,6	62,4%	169,8	69,6%	25,8%
Indien	43,6	12,6	247,0%	69,7	20,3%	30,3	12,4%	129,8%
Rumänien	21,0	13,0	61,4%	41,5	12,1%	28,1	11,5%	47,6%
Övriga länder	9,2	7,4	24,6%	17,7	5,2%	15,8	6,5%	13,0%
Diagnostic Services								
Nettoomsättning	168,7	90,6		334,2		198,7		
Segmentsinterna intäkter	-5,4	-2,2		-10,8		-5,3		
Nettoomsättning från externa kunder	163,3	88,4	84,7%	323,4		193,4		67,2%
Fördelat per betalare:								
Offentlig	52,5	33,3	57,6%	107,8	33,3%	69,6	36,0%	54,9%
Privat:	110,8	55,1	101,1%	215,6	66,7%	123,8	64,0%	74,0%
Kontantbetald (FFS)	102,4	53,5	91,5%	202,9	62,8%	120,3	62,2%	68,6%
Övriga tjänster	8,4	1,6	422,5%	12,7	3,9%	3,5	1,8%	260,3%
Fördelat per land:								
Tyskland	79,2	51,1	55,1%	160,5	49,7%	104,1	53,8%	54,2%
Ukraina	26,5	12,3	116,3%	51,5	15,9%	29,9	15,4%	72,3%
Rumänien	21,4	11,2	89,9%	44,0	13,6%	26,4	13,7%	66,6%
Polen	16,5	6,9	138,5%	31,2	9,6%	15,9	8,2%	96,3%
Övriga länder	19,7	6,9	187,4%	36,2	11,2%	17,1	8,9%	110,8%

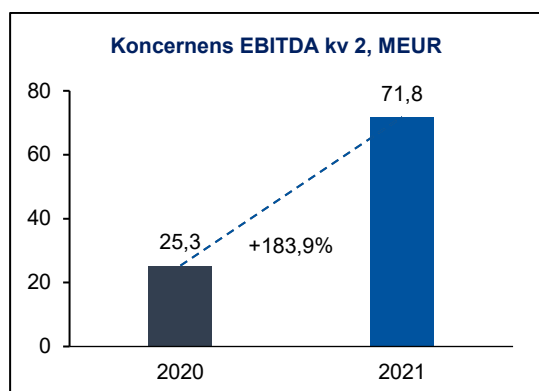
RESULTATUTVECKLING ANDRA KVARTALET 2021

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46,2 MEUR (-2,3 MEUR), marginalen var 13,3 procent (-1,2 procent), covid-19 bidrog till ökningen. EBIT för den underliggande verksamheten uppgick till 16,0 MEUR (-5,1 MEUR), marginalen var 6,0 procent (-2,7 procent). Den starka utvecklingen var ett resultat av den stabila efterfrågan på Medicovers tjänster. Covid-19-relaterad nettoomsättning där vissa enheter har haft en hög nyttjandegrad/beläggning under kvartalet har bidragit till förbättrade marginaler. När antalet virusfall så småningom avtar, vilket skedde i Indien under juni, kommer vissa av dessa anläggningar att återgå till ordinarie verksamhet.

Periodens resultat uppgick till 33,5 MEUR (-8,5 MEUR), en vinstmarginal på 9,6 procent (-4,3 procent). Periodens resultat påverkades av finansnettot på -1,3 MEUR (-3,9 MEUR), varav -4,1 MEUR (-4,9 MEUR) avsåg räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -3,2 MEUR (-2,5 MEUR) leasingskulder. Räntekostnaderna för leasingskulder har ökat till följd av att koncernen utökat sin verksamhet, inklusive hyreslokaler. Valutakursvinsterna uppgick till 2,6 MEUR (0,6 MEUR), varav 2,0 MEUR (1,0 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder i Polen då zlotyn stärkts under kvartalet.

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,203 EUR (-0,056 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 71,8 MEUR (25,3 MEUR). EBITDA-marginalen var 20,6 procent (12,7 procent).



EBITDA för den underliggande verksamheten ökade med 82,2 procent till 40,9 MEUR (22,4 MEUR), en marginal på 15,3 procent (11,8 procent). EBITDA-marginalen för den underliggande verksamheten ökade med 3,5 procentenheter, vilket speglar en generell

förbättring genom ökad effektivitet, bidrag från växande volymer och expansionsinvesteringar. Justerad EBITDA uppgick till 74,1 MEUR (26,1 MEUR), en marginal på 21,2 procent (13,1 procent). Justerad EBITDAaL ökade till 60,5 MEUR (13,2 MEUR), en marginal på 17,4 procent (6,6 procent), vilket resulterade i ett starkt kassaflöde under kvartalet.

Jämförelsestörande poster

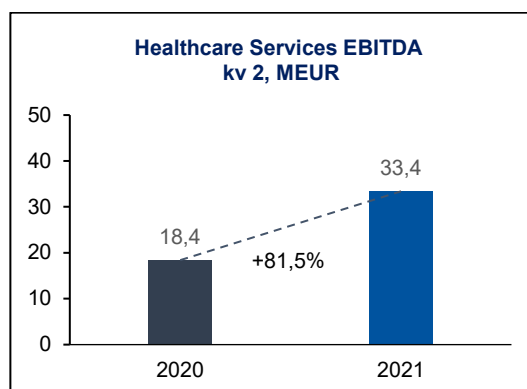
Bidraget från covid-19 uppskattades till en genomsnittlig EBITDA-marginal på 37,8 procent och ökade den totala EBITDA-marginalen med cirka 5,3 procentenheter, motsvarande 30,9 MEUR (2,9 MEUR).

Under andra kvartalet 2020 hade covid-19 en väsentlig negativ inverkan på koncernens rörelseresultat. Det förklarar den ökade tillväxten för den underliggande verksamheten jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Givet dynamiken för Diagnostic Services marginalbidrag, så var den negativa påverkan på resultatet större än för Healthcare Services som var mindre påverkat. Under andra kvartalet uppgick tillfälliga lönesänkningar (frivilliga, korttidspermittering och statligt stöd) till 12,0 MEUR, hyresrabatter uppgick till 1,2 MEUR, övriga kostnadsåtgärder uppgick till 3,1 MEUR. Totalt uppgick kostnadsbesparingarna till 16,3 MEUR.

Under andra kvartalet 2020 redovisades icke-kassaflödespåverkande kostnader för nedskrivningar om -2,4 MEUR.

Förvävsrelaterade kostnader uppgick till -0,9 MEUR (-0,1 MEUR).

EBITDA för **Healthcare Services** uppgick till 33,4 MEUR (18,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 18,0 procent (16,7 procent).



EBITDA för den underliggande verksamheten ökade med 19,7 procent till 21,4 MEUR

(17,8 MEUR). EBITDA-marginalen på 14,5 procent (16,4 procent) minskade med 1,9 procentenheter. Besparingsåtgärderna under andra kvartalet 2020 försvårar jämförelsen för den underliggande verksamheten. Under andra kvartalet 2020 uppgick löneminskningar (frivilliga, korttidspermittering och statligt stöd) till 5,8 MEUR och hyresrabatter till 0,6 MEUR motsvarande 5,9 procent av marginalen för andra kvartalet för 2020. Justerat för detta i jämförelsekvartalet visar en förbättring på 4,0 procentenheter. Detta trots att vissa delar av verksamheten fortfarande påverkas negativt av covid-19-restriktioner under andra kvartalet 2021.

Det beräknade bidraget från covid-19-tjänster var 12,0 MEUR, en marginal på 3,5 procentenheter. EBITDAaL uppgick till 25,4 MEUR (11,7 MEUR), marginalen var 13,7 procent (10,6 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 18,6 MEUR (2,2 MEUR), marginalen var 10,0 procent (2,0 procent).

Arbetsgivarfinansierade tjänster har haft en jämn och god utveckling under perioden och digitala vårdtjänster har blivit ett allt vanligare alternativ i patienternas vårdval.

Sjukvårdsverksamheten i Europa har erbjudit offentligt finansierade inläggningar av covid-19-patienter. Den mer lönsamma elektiva vården har fått stå tillbaka, men detta har varit nödvändigt för att stötta samhället.

Mödravården fortsatte i stort sett oförändrad, men vissa tjänster för kvinnor och barn, särskilt inom öppenvården, påverkades.

Tandvårdsverksamheten i Polen utvecklades väl, bland annat till följd av en återhämtning i den allmänna efterfrågan inklusive vissa uppskjutna behandlingar, arbetsgivarfinansierade förmånspaket och ett ökat antal enheter. Påverkan av pandemin under jämförelsekvartalet märktes på många enheter som endast hade en mycket begränsad verksamhet eller bara upprätthöll akutvård.

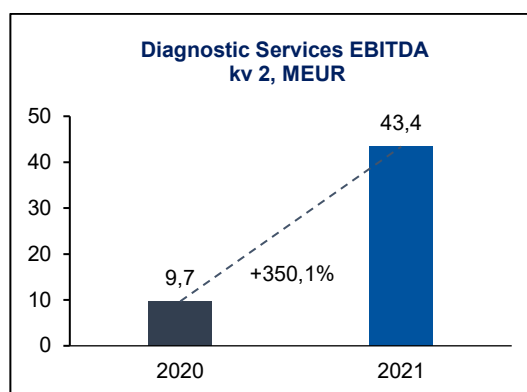
Fertilitetstjänster påverkades mycket negativt i Indien med låga aktivitetsnivåer, vilka bidrog till en förlust i kvartalet. En återhämtning påbörjades i juni 2021. I Polen och Ukraina upprätthölls verksamheten varav Polen påverkades minst.

MHI gynnades väsentligt av covid-19-patientinläggningar, med starkt kassaflöde och bidrag till resultatet. Under juni minskade dock antalet inläggningar av covid-19-patienter markant och enheterna återgick till ordinarie verksamhet. Antalet inläggningar var lägre än normalt då det i denna omställning kommer att ta tid innan patienterna återvänder och vågar söka vård. Nya

enheter fokuserar på att bygga upp sin läkargrupp och remitterande bas.

Medicover Sport påverkades mycket negativt med förluster eller som bäst nollresultat på enhetsnivå. När restriktionerna lyftes i Polen i början av juni började lönsamheten återigen att stiga när efterfrågan återvände och verksamheten återgick till normala nivåer.

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 43,4 MEUR (9,7 MEUR), EBITDA-marginalen var 25,7 procent (10,6 procent).



EBITDA för den underliggande verksamheten har mer än trefaldigats till 24,5 MEUR (7,4 MEUR), en marginal på 19,6 procent (8,8 procent) en ökning av marginalen med 10,8 procentenheter, motsvarande 17,2 MEUR. Detta speglar ökad efterfrågan för den underliggande testvolymen som ökade med 54,6 procent. Löneminskningar (frivilliga, korttidspermittering och statligt stöd) i andra kvartalet 2020 uppgick till 5,5 MEUR och hyresrabatter uppgick till 0,6 MEUR motsvarande 7,3 procent av marginalen i andra kvartalet. Det beräknade bidraget från covid-19-tjänster i andra kvartalet 2021 var 18,9 MEUR, en marginal på 6,1 procentenheter. EBITDAaL uppgick till 37,9 MEUR (3,6 MEUR), marginalen var 22,5 procent (4,0 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 33,0 MEUR (-1,3 MEUR), marginalen var 19,6 procent (-1,5 procent).

Efterfrågan på covid-19-testning har varit stabil, både vad gäller PCR- och antigenester, med en topp under april och en bit in i maj. Från slutet av maj och under juni har efterfrågan successivt minskat i takt med avtagande smittotal i befolkningen. Av de större verksamheterna presterade de tyska enheterna bäst.

Covid-19-testningen förväntas fortgå en tid framöver till följd av ökande förekomst och spridning av deltavarianterna. Genetisk sekvensering för att upptäcka covid-19-mutationer är en ny kompletterande intäktskälla, så är även

testning på flygplatser inför flygresor och andra resor samt skraddarsydda tjänster för branscher som kryssningsfartyg.

I början av andra kvartalet 2020 minskade efterfrågan kraftigt i den underliggande

verksamheten på samtliga marknader förutom Tyskland, vilket påverkade resultatjämförelsen. Marknader med fokus på blodprovscentraler var särskilt påverkade.

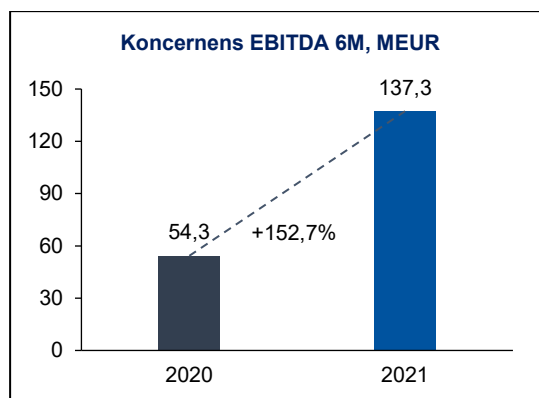
RESULTATUTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET 2021

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 87,8 MEUR (4,1 MEUR), marginalen var 13,2 procent (0,9 procent), covid-19 bidrog till ökningen. EBIT för den underliggande verksamheten uppgick till 41,4 MEUR (1,0 MEUR), marginalen var 7,8 procent (0,2 procent).

Periodens resultat uppgick till 59,8 MEUR (-11,0 MEUR), en vinstmarginal på 9,0 procent (-2,5 procent). Periodens resultat påverkades av finansnettot på -6,6 MEUR (-13,8 MEUR) varav -8,3 MEUR (-10,5 MEUR) avsåg räntekostnader och 1,4 MEUR valutakursvinster (-3,9 MEUR).

Vinst per aktie före/efter utspädning var 0,377 EUR (-0,062 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 137,3 MEUR (54,3 MEUR). EBITDA-marginalen var 20,6 procent (12,4 procent).



EBITDA för den underliggande verksamheten uppgick till 89,8 MEUR (51,0 MEUR). EBITDA-marginalen var 16,9 procent (12,0 procent), en ökning av marginalen med 4,9 procentenheter, motsvarande 38,8 MEUR. Justerad EBITDA uppgick till 141,0 MEUR (56,4 MEUR), en marginal på 21,2 procent (12,9 procent). Justerad EBITDAaL ökade till 114,8 MEUR (31,3 MEUR), marginalen var 17,2 procent (7,2 procent).

Jämförelsestörande poster

Bidraget från covid-19 uppskattades till en genomsnittlig EBITDA-marginal på 35,3 procent och att ha ökat den totala EBITDA-marginalen med

cirka 3,7 procentenheter, motsvarande 47,5 MEUR (3,3 MEUR).

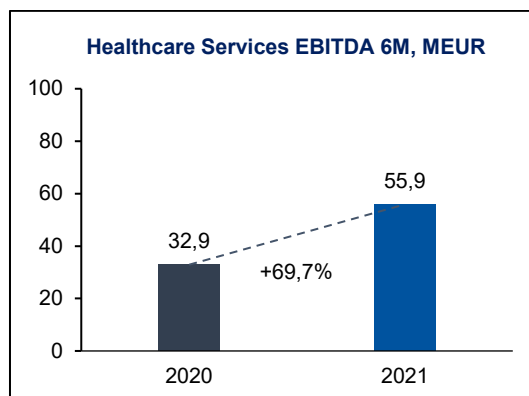
Under första halvåret 2020 hade covid-19 en väsentlig negativ påverkan på koncernens rörelseresultat. Det förklarar den ökade tillväxten för den underliggande verksamheten.

Under första halvåret 2020 uppgick tillfälliga lönesänkningar (frivilliga, korttidspermittering och statligt stöd) till 12,0 MEUR, hyresrabatter uppgick till 1,2 MEUR, övriga kostnadsåtgärder uppgick till 3,1 MEUR. Totalt uppgick kostnadsbesparingarna till 16,3 MEUR.

I jämförelseperioden redovisades icke-kassaflödespåverkande kostnader för nedskrivningar om -4,9 MEUR.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -1,1 MEUR (-0,7 MEUR).

EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 69,7 procent till 55,9 MEUR (32,9 MEUR), EBITDA-marginalen var 16,3 procent (13,5 procent).

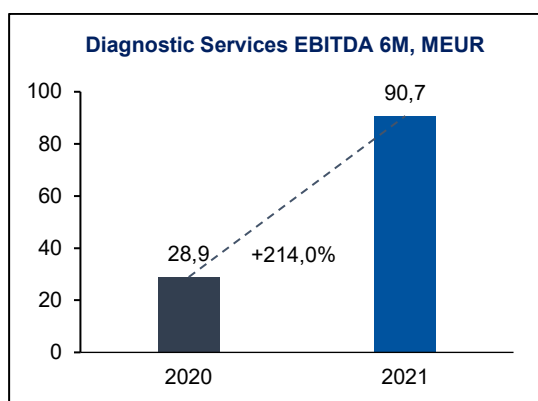


EBITDA för den underliggande verksamheten ökade med 31,2 procent till 42,5 MEUR (32,3 MEUR). EBITDA-marginalen var 14,4 procent (13,3 procent), en ökning av marginalen med 1,1 procentenheter, motsvarande 10,2 MEUR. Under första halvåret 2020 uppgick lönesänkningar (frivilliga, korttidspermittering och statligt stöd) till 5,8 MEUR och hyresrabatter till 0,6 MEUR motsvarande 2,6 procent av marginalen för första halvåret 2020. Justerat för detta, jämfört

med motsvarande period föregående år, visas en förbättring på 3,7 procentenheter. Det beräknade bidraget från covid-19-tjänster var 13,4 MEUR, en marginal på 1,9 procentenheter. EBITDAaL ökade med 108,1 procent till 40,8 MEUR (19,6 MEUR), marginalen var 11,9 procent (8,0 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 27,4 MEUR (3,5 MEUR), marginalen var 8,0 procent (1,5 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** ökade med 214,0 procent till 90,7 MEUR (28,9 MEUR), EBITDA-marginalen var 27,1 procent (14,5 procent).



EBITDA för den underliggande verksamheten ökade med 115,6 procent till 56,6 MEUR (26,2 MEUR). EBITDA-marginalen var 22,8 procent (13,8 procent) en ökning av marginalen med 9,0 procentenheter, motsvarande 30,4 MEUR. Under första halvåret 2020 uppgick löneminskningar (frivilliga, korttidspermittering och statligt stöd) till 5,5 MEUR och hyresrabatter till 0,6 MEUR motsvarande 3,2 procent av marginalen för första halvåret 2020. Det beräknade bidraget från covid-19-tjänster för halvåret 2021 var 34,1 MEUR, en marginal på 4,3 procentenheter. EBITDAaL uppgick till 79,8 MEUR (17,3 MEUR), marginalen var 23,9 procent (8,7 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 70,5 MEUR (8,9 MEUR), marginalen var 21,1 procent (4,5 procent).

FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	För- ändring	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	För- ändring	Helår 2020
Nettoomsättning	348,9	198,8	76%	666,1	437,6	52%	997,8
Rörelseresultat (EBIT)	46,2	-2,3	2 114%	87,8	4,1	2 043%	61,3
Rörelsemarginal	13,3%	-1,2%		13,2%	0,9%		6,1%
Nettoresultat	33,5	-8,5	491%	59,8	-11,0	640%	27,3
Vinstmarginal	9,6%	-4,3%		9,0%	-2,5%		2,7%
Vinst per aktie före/efter utspädning, EUR	0,203	-0,056	463%	0,377	-0,062	708%	0,182
EBITDA	71,8	25,3	184%	137,3	54,3	153%	157,5
EBITDA-marginal	20,6%	12,7%		20,6%	12,4%		15,8%
Justerad EBITDA	74,1	26,1	185%	141,0	56,4	150%	164,1
Justerad EBITDA-marginal	21,2%	13,1%		21,2%	12,9%		16,4%
EBITDAaL	58,2	12,4	368%	111,1	29,2	280%	108,5
EBITDAaL-marginal	16,7%	6,3%		16,7%	6,7%		10,9%
Justerad EBITDAaL	60,5	13,2	359%	114,8	31,3	267%	115,1
Justerad EBITDAaL-marginal	17,4%	6,6%		17,2%	7,2%		11,5%
EBITA	48,6	5,2	838%	92,7	14,1	559%	76,9
EBITA-marginal	13,9%	2,6%		13,9%	3,2%		7,7%
Justerad EBITA	50,9	6,0	758%	96,4	16,2	497%	83,5
Justerad EBITA-marginal	14,6%	3,0%		14,5%	3,7%		8,4%
EBITAaL	45,4	2,7	1 610%	86,7	9,1	858%	66,7
EBITAaL-marginal	13,0%	1,3%		13,0%	2,1%		6,7%
Justerad EBITAaL	47,7	3,5	1 303%	90,4	11,2	713%	73,3
Justerad EBITAaL-marginal	13,7%	1,7%		13,6%	2,5%		7,3%
Healthcare Services, MEUR	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	För- ändring	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	För- ändring	Helår 2020
Nettoomsättning	185,7	110,5	68%	343,0	244,3	40%	539,7
Rörelseresultat (EBIT)	18,6	2,2	722%	27,4	3,5	667%	28,8
Rörelsemarginal	10,0%	2,0%		8,0%	1,5%		5,3%
EBITDA	33,4	18,4	81%	55,9	32,9	70%	84,1
EBITDA-marginal	18,0%	16,7%		16,3%	13,5%		15,6%
EBITDAaL	25,4	11,7	117%	40,8	19,6	108%	57,5
EBITDAaL-marginal	13,7%	10,6%		11,9%	8,0%		10,6%
EBITA	20,4	7,3	183%	31,2	10,5	198%	39,8
EBITA-marginal	11,0%	6,5%		9,1%	4,3%		7,4%
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 419	1 293	10%	1 419	1 293	10%	1 353
Diagnostic Services, MEUR	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	För- ändring	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	För- ändring	Helår 2020
Nettoomsättning	168,7	90,6	86%	334,2	198,7	68%	473,4
Rörelseresultat (EBIT)	33,0	-1,3	2 542%	70,5	8,9	692%	50,8
Rörelsemarginal	19,6%	-1,5%		21,1%	4,5%		10,7%
EBITDA	43,4	9,7	350%	90,7	28,9	214%	89,8
EBITDA-marginal	25,7%	10,6%		27,1%	14,5%		19,0%
EBITDAaL	37,9	3,6	958%	79,8	17,3	360%	67,8
EBITDAaL-marginal	22,5%	4,0%		23,9%	8,7%		14,3%
EBITA	33,5	1,2	2 720%	71,5	12,0	496%	55,4
EBITA-marginal	19,9%	1,3%		21,4%	6,0%		11,7%
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	32,5	20,5	58%	65,1	47,4	37%	103,9

COVID-19

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

MEUR	Kv 2 2021	Kv 1 2021	6M 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Helår 2020
Nettoomsättning								
Healthcare Services	37,9	10,2	48,1	11,2	16,0	1,1	0,0	28,3
Diagnostic Services	43,9	42,7	86,6	41,2	16,0	7,9	1,0	66,1
Summa	81,8	52,9	134,7	52,4	32,0	9,0	1,0	94,4
EBITDA								
Healthcare Services	12,0	1,4	13,4	1,9	6,4	0,6	0,0	8,9
Diagnostic Services	18,9	15,2	34,1	12,4	6,1	2,3	0,4	21,2
Summa	30,9	16,6	47,5	14,3	12,5	2,9	0,4	30,1
EBITDA-marginal								
Healthcare Services	31,7%	13,2%	27,8%	17,0%	40,1%	48,0%	-	31,3%
Diagnostic Services	43,0%	35,7%	39,4%	30,1%	38,2%	29,7%	32,0%	32,1%
Summa	37,8%	31,4%	35,3%	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 kommit igång och restriktionerna nu lättar, kommer vi sannolikt att se effekter ännu en tid. Eftersom deltavarianterna blivit de mest dominerande mutationerna av covid-19-viruset runt om i världen förväntas efterfrågan på testning att öka, särskilt på marknader med låg vaccineringstäckning. Deltavarianterna tycks vara mer smittsamma, men de nuvarande vaccinerarna verkar vara effektiva mot dessa.

På grund av deltavarianterna kan det komma att bli fråga om ytterligare restriktioner i höst. Detta skulle kunna inverka negativt på vissa av koncernens verksamheter 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 vaccinerar. Medicovert 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 indiska verksamhet har avtalat om 1,2 miljoner vaccindoser för sina kunder. Denna verksamhet genererar ingen vinst och utförs som en tjänst för samhället och Medicovers kunder.

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. Vaccineringen av medarbetarna i frontlinjen har fortsatt och alla som har önskat är nu vaccinerade. MHI's erfarenhet i Indien har visat att vaccination är effektivt mot Deltavarianten med inga dödsfall eller svårt sjuka bland vaccinerad personal.

Medicovert har trots pandemins effekter en stark tilltro till den fortsatta ekonomiska utvecklingen i de länder där koncernen bedriver verksamhet. Medicovert har investerat för att kunna utöka sin kapacitet för covid-19-testning. Koncernen har för utvalda kunder kunnat tillhandahålla skraddarsydda testmöjligheter, anpassade till respektive bransch såsom för detaljhandel, kryssningsrederier, flygbolag och flygplatser.

KASSAFLÖDE

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt uppgick till 73,9 MEUR (27,3 MEUR), och utgjorde därmed 103,1 procent av EBITDA (108,2 procent). Rörelsekapitalet ökade med 29,4 MEUR (minskning om 13,6 MEUR). Betald skatt uppgick till 6,4 MEUR (2,6 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och uppgick till 38,1 MEUR (38,3 MEUR). Covid-19 tjänster har bidragit till de starka kassaflödena.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 23,3 MEUR (11,2 MEUR), varav cirka 69 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 31 procent avsåg underhållsinvesteringar. Direkta covid-19-relaterade investeringar uppgick till 2,8 MEUR. Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 13,6 MEUR (1,9 MEUR) och avsåg betalningar för tidigare genomförda transaktioner och förvärv under kvartalet.

Utdelningen på 10,4 MEUR (–) utbetalades till aktieägarna. Netto upptagna lån uppgick till 23,5 MEUR (netto återbetalda lån 92,5 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 8,6 MEUR (6,9 MEUR). Betald ränta uppgick till 4,5 MEUR (5,0 MEUR), varav 3,2 MEUR (2,5 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 11,8 MEUR till 77,9 MEUR.

Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt uppgick till 139,4 MEUR (58,5 MEUR), och utgjorde därmed 101,6 procent av EBITDA (107,6 procent). Rörelsekapitalet ökade med 34,6 MEUR (minskning om 22,3 MEUR). Betald skatt uppgick till 9,0 MEUR (5,9 MEUR). Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 95,8 MEUR (74,9 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 42,7 MEUR (30,6 MEUR), varav cirka 60 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 40 procent avsåg underhållsinvesteringar. Direkta covid-19-relaterade investeringar uppgick till 4,3 MEUR. Kassaflödet från förvärv av dotterföretag uppgick till 16,1 MEUR (2,9 MEUR) och avsåg betalningar för tidigare genomförda transaktioner och förvärv under första halvåret.

Netto upptagna lån uppgick till 17,1 MEUR (netto återbetalda lån 68,5 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 17,4 MEUR (14,9 MEUR). Betald ränta uppgick till 7,8 MEUR (8,5 MEUR), varav 6,0 MEUR (5,0 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 30,7 MEUR till 77,9 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2021 till 540,7 MEUR (483,5 MEUR). Ökningen förklaras av en positiv förändring i omräkningsreserver om 7,9 MEUR, främst hänförlig till Polen, Ukraina och Indien vars valutor stärkts sedan 31 december 2020.

Varulager uppgick till 55,1 MEUR (53,0 MEUR), varav cirka 10,2 MEUR (11,2 MEUR) avser covid-19-relaterade tjänster och kontrakt.

Koncernens lån uppgick till 187,3 MEUR (167,9 MEUR) och leasingskulder till 243,8 MEUR (199,5 MEUR). Summa finansiella skulder uppgick till 431,1 MEUR (367,4 MEUR). Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 84,3 MEUR (81,1 MEUR), vilket speglar

det starka kassaflödet från den löpande verksamheten samt förvärv och kapitalinvesteringar. 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 44,3 MEUR förklaras av ökat antal hyresavtal i Polen och Indien. Outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 220 MEUR, likvida kortfristiga placeringar samt likvida medel uppgick till totalt 323 MEUR (307 MEUR) vid kvartalets utgång och koncernen är väl rustad för framtida organisk och förvärvsbaserad tillväxt.

SKATT

Koncernen redovisade en skattekostnad på -22,1 MEUR (-1,3 MEUR) för första halvåret.

Den effektiva skattesatsen beräknas till 27,0 procent (13,8 procent).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för första halvåret uppgick till -4,8 MEUR (-4,0 MEUR). Moderbolagets tillgångar utgörs av

andelar i dotterföretag. Moderbolagets eget kapital uppgick den 30 juni 2021 till 599,1 MEUR (611,9 MEUR).

RISKFaktorER

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 halvåret 2021.



Styrelsen och VD försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–juni 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 23 juli 2021

Fredrik Stenmo
Styrelseordförande

Peder af Jochnick
Styrelseledamot

Robert af Jochnick
Styrelseledamot

Arno Bohn
Styrelseledamot

Sonali Chandmal
Styrelseledamot

Michael Flemming
Styrelseledamot

Margareta Nordenvall
Styrelseledamot

Fredrik Rågmark
VD och styrelseledamot

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

Denna information är sådan information som Medicover AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 juli 2021 kl. 07.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på medicover.com.

Finansiell kalender

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: 2561816

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.

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	348,9	198,8	666,1	437,6	997,8
Rörelsekostnader					
Kostnader för medicinska tjänster	-245,4	-150,4	-465,9	-329,6	-734,3
Bruttoresultat	103,5	48,4	200,2	108,0	263,5
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-15,0	-8,5	-28,9	-21,3	-43,3
Administrationskostnader	-42,3	-42,2	-83,5	-82,6	-158,9
Rörelseresultat (EBIT)	46,2	-2,3	87,8	4,1	61,3
Övriga intäkter och kostnader	0,2	-0,1	0,1	-0,1	1,5
Ränteintäkter	0,2	0,4	0,3	0,6	0,9
Räntekostnader	-4,1	-4,9	-8,3	-10,5	-18,1
Övriga finansiella intäkter och kostnader	2,6	0,6	1,4	-3,9	-8,4
Summa finansiella poster	-1,3	-3,9	-6,6	-13,8	-25,6
Resultat från andelar i intresseföretag	0,3	0,1	0,6	0,1	0,1
Resultat före skatt	45,4	-6,2	81,9	-9,7	37,3
Skatt	-11,9	-2,3	-22,1	-1,3	-10,0
Periodens resultat	33,5	-8,5	59,8	-11,0	27,3
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	30,2	-7,6	56,0	-8,4	25,8
Innehav utan bestämmande inflytande	3,3	-0,9	3,8	-2,6	1,5
Periodens resultat	33,5	-8,5	59,8	-11,0	27,3
Vinst per aktie hänförlig till ägare i moderbolaget:					
Före/efter utspädning, EUR	0,203	-0,056	0,377	-0,062	0,182

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Periodens resultat	33,5	-8,5	59,8	-11,0	27,3
Övrigt totalresultat:					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	4,6	3,1	7,9	-17,1	-40,5
Skatt hänförlig till dessa poster	-0,2	-0,3	-0,4	0,2	0,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	4,4	2,8	7,5	-16,9	-40,1
Summa totalresultat för perioden	37,9	-5,7	67,3	-27,9	-12,8
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	35,8	-4,4	63,1	-24,3	-9,2
Innehav utan bestämmande inflytande	2,1	-1,3	4,2	-3,6	-3,6
Summa totalresultat för perioden	37,9	-5,7	67,3	-27,9	-12,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	304,5	291,7	289,2
Övriga immateriella tillgångar	62,6	68,4	64,6
Materiella anläggningstillgångar	286,5	242,9	257,9
Nyttjanderättstillgångar	223,8	170,3	180,4
Uppskjutna skattefordringar	13,9	10,8	12,1
Andelar i intresseföretag	8,2	0,7	7,6
Övriga finansiella tillgångar	13,9	9,8	9,9
Summa anläggningstillgångar	913,4	794,6	821,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	55,1	35,7	53,0
Övriga finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0
Kundfordringar och övriga fordringar	171,4	124,0	149,4
Kortfristiga placeringar	25,1	50,0	40,1
Likvida medel	77,9	74,0	46,7
Summa omsättningstillgångar	329,5	283,7	289,2
Summa tillgångar	1 242,9	1 078,3	1 110,9
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	500,9	435,9	448,0
Innehav utan bestämmande inflytande	39,8	37,7	35,5
Summa eget kapital	540,7	473,6	483,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	161,2	147,4	152,8
Leasingskulder	205,2	146,8	165,1
Uppskjutna skatteskulder	33,5	30,5	30,0
Avsättningar	2,2	2,1	1,9
Övriga finansiella skulder	47,4	39,2	45,9
Övriga skulder	3,8	4,0	3,4
Summa långfristiga skulder	453,3	370,0	399,1
Kortfristiga skulder			
Lån	26,1	54,7	15,1
Leasingskulder	38,6	39,7	34,4
Ej intjänade premier/förutbetalda intäkter	15,4	11,8	14,8
Aktuell skatteskuld	20,6	3,6	7,8
Övriga finansiella skulder	4,6	5,7	6,8
Leverantörsskulder och övriga skulder	143,6	119,2	149,4
Summa kortfristiga skulder	248,9	234,7	228,3
Summa skulder	702,2	604,7	627,4
Summa eget kapital och skulder	1 242,9	1 078,3	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	-	-	-	-8,4	-	-	-	-8,4	-2,6	-11,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-15,9	-15,9	-1,0	-16,9
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	-8,4	-	-	-15,9	-24,3	-3,6	-27,9
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Nyemission	3,0	-	140,0	-	-	-	-	143,0	-	143,0
Transaktionskostnader	-	-	-1,1	-	-	-	-	-1,1	-	-1,1
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1	0,3	0,2
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0,3	-	-	-0,3	-1,3	-1,6
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	1,3	-	1,3	-	1,3
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	3,0	-	138,9	-0,1	-0,3	1,3	-	142,8	-1,0	141,8
Eget kapital per den 30 juni 2020	30,1	-0,4	458,6	16,5	-38,4	5,6	-36,1	435,9	37,7	473,6
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	-	-	-	56,0	-	-	-	56,0	3,8	59,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	7,1	7,1	0,4	7,5
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	56,0	-	-	7,1	63,1	4,2	67,3
Transaktioner med ägare i egenskap av ägare:										
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-0,7	-	-	-	-0,7	0,0	-0,7
Ökning av aktiekapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	1,7	1,7
Förändring avseende säljoption och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-1,5	-	-	-1,5	-1,7	-3,2
Utdelning	-	-	-	-10,4	-	-	-	-10,4	-	-10,4
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	2,4	-	2,4	-	2,4
Summa transaktioner med ägare i egenskap av ägare	-	-	-	-11,1	-1,5	2,4	-	-10,2	0,1	-10,1
Eget kapital per den 30 juni 2021	30,1	-0,4	458,7	95,8	-46,6	11,3	-48,0	500,9	39,8	540,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Resultat före skatt	45,4	-6,2	81,9	-9,7	37,3
Justeringar för:					
Avskrivningar och nedskrivningar	25,6	27,6	49,5	50,2	96,2
Aktierelaterade ersättningar	1,3	0,6	2,4	1,3	4,7
Räntenetto	3,8	4,5	7,9	9,9	17,2
Orealiserade valutaeffekter	-2,8	-0,9	-1,9	3,5	7,0
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0,6	1,7	-0,4	3,3	5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital och betald skatt	73,9	27,3	139,4	58,5	167,7
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:					
Ökning (-)/minskning (+) i varulager	-2,1	3,2	-1,4	-0,7	-22,0
Ökning (-)/minskning (+) i kundfordringar och övriga fordringar	-8,2	-1,2	-20,0	7,3	-28,4
Ökning (+)/minskning (-) i leverantörsskulder och övriga skulder	-19,1	11,6	-13,2	15,7	49,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt	44,5	40,9	104,8	80,8	167,0
Betald inkomstskatt	-6,4	-2,6	-9,0	-5,9	-11,0
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	38,1	38,3	95,8	74,9	156,0
Investeringsverksamhet:					
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-23,3	-11,2	-42,7	-30,6	-72,5
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,4	0,7	0,4	0,7	0,9
Förvärv av andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-1,4
Erhållen utdelning från intresseföretag	0,0	0,1	0,0	0,1	0,3
Förvärv av övriga finansiella tillgångar	0,9	-	0,0	-0,1	-3,1
Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel	-13,6	-1,9	-16,1	-2,9	-12,2
Amortering av beviljade lån	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Beviljade lån	-0,6	-	-0,6	-	-0,2
Förvärv av kortfristiga placeringar	-	-50,0	-	-50,0	-50,0
Ersättning vid avyttring av kortfristiga placeringar	10,0	-	15,0	-	10,9
Erhållen ränta	0,2	0,4	0,3	0,6	0,9
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-26,0	-61,8	-43,7	-82,1	-126,3
Finansieringsverksamhet:					
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	141,9	-	141,9	141,9
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-	-0,7	-	-1,2
Amortering av lån	-0,9	-122,5	-8,5	-225,9	-287,8
Upptagna lån	24,4	30,0	25,6	157,4	181,4
Amortering av leasingskuld	-8,6	-6,9	-17,4	-14,9	-31,4
Betald ränta	-4,5	-5,0	-7,8	-8,5	-15,8
Utdelning	-10,4	-	-10,4	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,3	-3,9	-0,7	-1,2
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande	0,3	-	1,7	-	-
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,3	37,2	-21,4	49,3	-14,1
Summa kassaflöde	11,8	13,7	30,7	42,1	15,6
Likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	65,9	60,0	46,7	34,8	34,8
Kursdifferens i likvida medel	0,2	0,3	0,5	-2,9	-3,7
Likvida medel vid periodens utgång	77,9	74,0	77,9	74,0	46,7
Förändring i likvida medel	11,8	13,7	30,7	42,1	15,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	0,1	0,2	0,2	0,4	0,7
Rörelsekostnader	-2,6	-2,3	-5,0	-4,0	-9,7
Rörelseresultat	-2,5	-2,1	-4,8	-3,6	-9,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	11,5
Räntekostnader	0,0	-0,2	0,0	-0,4	-0,4
Resultat före skatt	-2,5	-2,3	-4,8	-4,0	2,1
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2,5	-2,3	-4,8	-4,0	2,1

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	30 jun 2021	30 jun 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	166,3	204,0	179,3
Kassa och bank	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	166,3	204,0	179,3
Summa tillgångar	601,1	638,8	614,1
Bundet eget kapital	30,1	30,1	30,1
Fritt eget kapital	569,0	572,4	581,8
Summa eget kapital	599,1	602,5	611,9
Kortfristiga skulder	2,0	36,3	2,2
Summa skulder	2,0	36,3	2,2
Summa eget kapital och skulder	601,1	638,8	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 funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta 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 1-18 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 30 juni 2020 justerats med dessa belopp.

Delårsrapporten för januari-juni 2020, inkluderade 50,0 MEUR i likvida medel vid periodens utgång som avsåg likvida kortfristiga placeringar. I denna delårsrapport har dessa omklassificerats till kortfristiga placeringar.

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	Apr-jun 2021				Apr-jun 2020			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	185,7	168,7	0,0		110,5	90,6	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,2	-5,4	0,1		-0,2	-2,2	0,0	
Nettoomsättning från externa kunder	185,5	163,3	0,1	348,9	110,3	88,4	0,1	198,8
Per betalare:								
Privat	167,2	110,8	0,1	278,1	98,2	55,1	0,1	153,4
Offentlig	18,3	52,5	-	70,8	12,1	33,3	-	45,4
Per land:								
Polen	111,7	16,5	0,0	128,2	77,3	6,9	0,0	84,2
Tyskland	-	79,2	-	79,2	-	51,1	-	51,1
Indien	43,6	-	-	43,6	12,6	-	-	12,6
Rumänien	21,0	21,4	0,0	42,4	13,0	11,2	-	24,2
Ukraina	2,0	26,5	-	28,5	1,2	12,3	-	13,5
Övriga länder	7,2	19,7	0,1	27,0	6,2	6,9	0,1	13,2
Rörelseresultat	18,6	33,0	-5,4	46,2	2,2	-1,3	-3,2	-2,3
<i>Marginal</i>	<i>10,0%</i>	<i>19,6%</i>		<i>13,3%</i>	<i>2,0%</i>	<i>-1,5%</i>		<i>-1,2%</i>
Avskrivningar och nedskrivningar	14,8	10,4	0,4	25,6	16,2	11,0	0,4	27,6
EBITDA	33,4	43,4	-5,0	71,8	18,4	9,7	-2,8	25,3
<i>Marginal</i>	<i>18,0%</i>	<i>25,7%</i>		<i>20,6%</i>	<i>16,7%</i>	<i>10,6%</i>		<i>12,7%</i>
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-5,6	-4,7	-0,1	-10,4	-5,0	-5,3	-0,1	-10,4
Ränta på leasingkulder	-2,4	-0,8	0,0	-3,2	-1,7	-0,8	0,0	-2,5
Segmentresultat: EBITDAaL	25,4	37,9	-5,1	58,2	11,7	3,6	-2,9	12,4
<i>Marginal</i>	<i>13,7%</i>	<i>22,5%</i>		<i>16,7%</i>	<i>10,6%</i>	<i>4,0%</i>		<i>6,3%</i>
Övriga intäkter och kostnader				0,2				-0,1
Räntenetto				-3,9				-4,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader				2,6				0,6
Resultat från andelar i intresseföretag				0,3				0,1
Skatt				-11,9				-2,3
Periodens resultat				33,5				-8,5

MEUR	Jan-jun 2021				Jan-jun 2020			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Nettoomsättning	343,0	334,2	0,1		244,3	198,7	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-0,5	-10,8	0,1		-0,3	-5,3	0,0	
Nettoomsättning från externa kunder	342,5	323,4	0,2	666,1	244,0	193,4	0,2	437,6
Per betalare:								
Privat	306,4	215,6	0,2	522,2	217,9	123,8	0,2	341,9
Offentlig	36,1	107,8	-	143,9	26,1	69,6	-	95,7
Per land:								
Polen	213,6	31,2	0,0	244,8	169,8	15,9	0,0	185,7
Tyskland	-	160,5	-	160,5	-	104,1	-	104,1
Indien	69,7	-	-	69,7	30,3	-	-	30,3
Rumänien	41,5	44,0	0,0	85,5	28,1	26,4	-	54,5
Ukraina	3,7	51,5	-	55,2	3,1	29,9	-	33,0
Övriga länder	14,0	36,2	0,2	50,4	12,7	17,1	0,2	30,0
Rörelseresultat	27,4	70,5	-10,1	87,8	3,5	8,9	-8,3	4,1
<i>Marginal</i>	<i>8,0%</i>	<i>21,1%</i>		<i>13,2%</i>	<i>1,5%</i>	<i>4,5%</i>		<i>0,9%</i>
Avskrivningar och nedskrivningar	28,5	20,2	0,8	49,5	29,4	20,0	0,8	50,2
EBITDA	55,9	90,7	-9,3	137,3	32,9	28,9	-7,5	54,3
<i>Marginal</i>	<i>16,3%</i>	<i>27,1%</i>		<i>20,6%</i>	<i>13,5%</i>	<i>14,5%</i>		<i>12,4%</i>
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-10,7	-9,3	-0,2	-20,2	-9,9	-10,0	-0,2	-20,1
Ränta på leasingskulder	-4,4	-1,6	0,0	-6,0	-3,4	-1,6	0,0	-5,0
Segmentresultat: EBITDAaL	40,8	79,8	-9,5	111,1	19,6	17,3	-7,7	29,2
<i>Marginal</i>	<i>11,9%</i>	<i>23,9%</i>		<i>16,7%</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,7%</i>		<i>6,7%</i>
Övriga intäkter och kostnader				0,1				-0,1
Räntenetto				-8,0				-9,9
Övriga finansiella intäkter och kostnader				1,4				-3,9
Resultat från andelar i intresseföretag				0,6				0,1
Skatt				-22,1				-1,3
Periodens resultat				59,8				-11,0

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 30 juni 2021 till 30,1 MEUR (30,1 MEUR) och utgörs 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
Nyemission		15 000 000		15 000 000
Konvertering av C-aktier till B-aktier		15 356	-15 356	
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-20 000	20 000		
30 juni 2020	78 751 431	69 599 120	2 384 644	150 735 195
1 januari 2021	78 551 881	69 798 670	2 384 644	150 735 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-610	610		
30 juni 2021	78 551 271	69 799 280	2 384 644	150 735 195

*Innehav i egna aktier

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 (136 812 089) för kvartalet och 148 350 551 (135 073 727) för halvåret.

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

4. Rörelseförvärv

MEUR	Summa
Likvida medel	0,7
Kundfordringar och varulager	5,8
Materiella anläggningstillgångar	9,2
Nyttjanderättstillgångar	35,8
Goodwill	11,4
Övriga immateriella tillgångar:	0,9
Varumärke	0,7
Verksamhetslicenser	0,1
Övrigt	0,1
Uppskjuten skattefordran	-0,7
Leasingskulder	-35,8
Aktuell skatteskuld	-0,4
Leverantörsskulder	-8,6
Lån	-2,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1
Summa köpeskillning	15,8
Avgår: förvärvade likvida medel	-0,7
Uppskjuten och villkorad köpeskillning (diskonterad)	-2,8
Betalning hänförlig till tidigare års förvärv	3,8
Summa kassaflöde från förvärv av dotterföretag	16,1

Under det andra kvartalet förvärvade koncernen 100 procent av röstandelarna i AWO Gesundheitszentrum Calbe (Saale) GmbH, ett sjukhus i Tyskland med inriktning mot internmedicin och geriatrik. Koncernen förvärvade även Pradhama sjukhuset i Visakhapatnam, Indien samt 100 procent av röstandelarna i Anv Güven Sağlık Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi, ett laboratorium i

Turkiet. Rörelseförvärv under det första kvartalet inkluderade en gymkedja, en dentalverksamhet och ett nätverk av medicinska center i Polen. Inga av förvärven bedöms vara individuellt väsentliga. Summa köpeskillning med avdrag för förvärvade likvida medel uppgår till 16,1 MEUR. Goodwill uppgår till 11,4 MEUR och är hänförlig till förväntade synergier i befintlig verksamhet.

Villkorad köpeskillning har redovisats som en del av köpeskillingen baserat på framtida resultatmål. I koncernens resultaträkning 2021 ingår nettoomsättning med 7,0 MEUR och nettoresultat med -0,8 MEUR. Om förvärven hade skett den 1 januari 2021, så skulle nettoomsättningen ha

varit 5,1 MEUR högre och nettoresultatet skulle ha varit 2,9 MEUR lägre.

Allokering av köpeskillingen är preliminär och kan komma att ändras inom tolv månader från förvärvstidpunkten.

5. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -7,3 MEUR (-2,9 MEUR) i

kvartalet och till -13,3 MEUR (-7,4 MEUR) för halvåret. Per 30 juni 2021 uppgick leverantörsskulder till 8,9 MEUR (6,9 MEUR).

6. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	30 jun 2021			30 jun 2020			31 dec 2020		
		Långfristiga	Kortfristiga	Summa	Långfristiga	Kortfristiga	Summa	Långfristiga	Kortfristiga	Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Kortfristiga placeringar	-	25,1	25,1	-	50,0	50,0	-	40,1	40,1
	Valutaswappar	-	0,0	0,0	-	0,4	0,4	-	-	-
	Övriga finansiella tillgångar	3,2	-	3,2	3,0	-	3,0	3,2	-	3,2
	Summa	3,2	25,1	28,3	3,0	50,4	53,4	3,2	40,1	43,3
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	10,7	0,0	10,7	6,8	0,0	6,8	6,7	0,0	6,7
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar ¹⁾	-	147,3	147,3	-	105,7	105,7	-	129,3	129,3
	Summa	10,7	147,3	158,0	6,8	105,7	112,5	6,7	129,3	136,0
	Likvida medel	-	77,9	77,9	-	74,0	74,0	-	46,7	46,7
	Summa finansiella tillgångar	13,9	250,3	264,2	9,8	230,1	239,9	9,9	216,1	226,0
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Valutaswappar	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3
a)	Skuld för villkorad köpeskilling ²⁾	13,4	4,5	17,9	7,8	6,1	13,9	11,5	7,0	18,5
	Summa	13,4	4,5	17,9	7,8	6,1	13,9	11,5	7,3	18,8
b)	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital)	47,4	-	47,4	39,2	-	39,2	45,9	-	45,9
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	60,8	4,5	65,3	47,0	6,1	53,1	57,4	7,3	64,7
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ²⁾	147,8	21,3	169,1	139,6	48,1	187,7	141,2	7,8	149,0
	Leasingskulder	205,2	38,6	243,8	146,8	39,7	186,5	165,1	34,4	199,5
	Övriga finansiella skulder	-	4,6	4,6	-	5,7	5,7	-	6,8	6,8
	Leverantörsskulder och övriga skulder ¹⁾	-	35,1	35,1	-	34,8	34,8	-	57,6	57,6
	Uppskjuten köpeskilling ²⁾	-	0,3	0,3	-	0,5	0,5	0,1	0,3	0,4
	Summa	353,0	99,9	452,9	286,4	128,8	415,2	306,4	106,9	413,3
	Summa finansiella skulder	413,8	104,4	518,2	333,4	134,9	468,3	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 28,7 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		
	30 jun 2021	31 dec 2020		30 jun 2021	31 dec 2020	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
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
			Riskjusterad diskonteringsränta	0,9%	0,4%	-1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 0,5 MEUR
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI)	28,7	27,0	6-årsprognos CAGR EBITDA	27,0%	27,0%	+10 % ökning av årlig EBITDA-tillväxttakt = verkligt värde-baserad skuld ökar med 3,4 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	11,4%	11,3%	-1 procentenhet diskonteringsränta = verkligt värde-baserad skuld ökar med 1,1 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	17,9	18,5	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5%-17,7%	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	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Långfristiga lån	161,2	147,4	152,8
Kortfristiga lån	26,1	54,7	15,1
Summa lån	187,3	202,1	167,9
Avgår: kortfristiga placeringar	-25,1	-50,0	-40,1
Avgår: likvida medel	-77,9	-74,0	-46,7
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	84,3	78,1	81,1
Långfristiga leasingskulder	205,2	146,8	165,1
Kortfristiga leasingskulder	38,6	39,7	34,4
Summa leasingskulder	243,8	186,5	199,5
Summa finansiella skulder	431,1	388,6	367,4
Avgår: kortfristiga placeringar	-25,1	-50,0	-40,1
Avgår: likvida medel	-77,9	-74,0	-46,7
Finansiell nettoskuld	328,1	264,6	280,6

MEUR	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	47,4	39,2	45,9
Kortfristiga	4,6	5,7	6,8
Summa	52,0	44,9	52,7