

DELÅRSRAPPORT JULI–SEPTEMBER 2024

Tredje kvartalet

- Intäkterna uppgick till 527,8 MEUR (440,5 MEUR), en ökning med 19,8 procent, den organiska tillväxten var 17,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,7 MEUR (18,5 MEUR), rörelsemarginalen var 1,3 procent (4,2 procent), påverkat av en nedskrivning på -16,4 MEUR.
- Nettoresultatet uppgick till -5,2 MEUR (0,5 MEUR), en marginal på -1,0 procent (0,1 procent).
- EBITDA uppgick till 73,9 MEUR (64,8 MEUR), en ökning med 14,1 procent. EBITDA-marginalen var 14,0 procent (14,7 procent).
- EBITDAaL uppgick till 45,1 MEUR (39,6 MEUR), en ökning med 13,8 procent. EBITDAaL-marginalen var 8,6 procent (9,0 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 72,3 MEUR (57,5 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,030 EUR (-0,007 EUR).

Nio månader

- Intäkterna uppgick till 1 536,0 MEUR (1 284,5 MEUR), en ökning med 19,6 procent, den organiska tillväxten var 16,1 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 47,0 MEUR (42,4 MEUR), rörelsemarginalen var 3,1 procent (3,3 procent), påverkat av en nedskrivning på -16,4 MEUR.
- Nettoresultatet uppgick till 7,2 MEUR (9,8 MEUR), en marginal på 0,5 procent (0,8 procent).
- EBITDA uppgick till 211,7 MEUR (177,4 MEUR), en ökning med 19,4 procent. EBITDA-marginalen var 13,8 procent (13,8 procent).
- EBITDAaL uppgick till 129,0 MEUR (104,1 MEUR), EBITDAaL-marginalen var 8,4 procent (8,1 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 197,7 MEUR (162,5 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,053 EUR (0,040 EUR).

INTÄKTER OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 3 2024	Kv 3 2023	För- ändring	9M 2024	9M 2023	För- ändring	R12 ¹⁾	Helår 2023
Intäkter	527,8	440,5	20 %	1 536,0	1 284,5	20 %	1 997,9	1 746,4
Rörelseresultat (EBIT)	6,7	18,5	-64 %	47,0	42,4	11 %	66,0	61,4
Rörelsemarginal	1,3 %	4,2 %		3,1 %	3,3 %		3,3 %	3,5 %
Nettoresultat	-5,2	0,5	i/m	7,2	9,8	-27 %	15,8	18,4
Vinstmarginal	-1,0 %	0,1 %		0,5 %	0,8 %		0,8 %	1,1 %
Resultat per aktie före/efter utspädning, EUR	-0,030	-0,007	i/m	0,053	0,040	33 %	0,131	0,118
EBITDA	73,9	64,8	14 %	211,7	177,4	19 %	278,1	243,8
EBITDA-marginal	14,0 %	14,7 %		13,8 %	13,8 %		13,9 %	14,0 %
Justerad EBITDA	77,3	67,1	15 %	221,8	185,6	19 %	290,1	253,9
Justerad EBITDA-marginal	14,6 %	15,2 %		14,4 %	14,4 %		14,5 %	14,5 %
EBITDAaL	45,1	39,6	14 %	129,0	104,1	24 %	169,8	144,9
EBITDAaL-marginal	8,6 %	9,0 %		8,4 %	8,1 %		8,5 %	8,3 %
Justerad EBITDAaL	48,5	41,9	16 %	139,1	112,3	24 %	181,8	155,0
Justerad EBITDAaL-marginal	9,2 %	9,5 %		9,1 %	8,7 %		9,1 %	8,9 %
EBITA	27,6	24,7	12 %	77,6	59,3	31 %	100,9	82,6
EBITA-marginal	5,2 %	5,6 %		5,1 %	4,6 %		5,1 %	4,7 %

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

¹⁾ R12 – rullande tolv månader (1 oktober 2023–30 september 2024).

Medicover är ett ledande internationellt hälsovårds- och diagnostikföretag som grundades 1995. Medicover driver ett stort antal öppenvårdskliniker, sjukhus, specialistvårdsenheter, laboratorier samt blodprovscentraler. De största marknaderna är Polen, Tyskland, Rumänien och Indien. 2023 uppgick Medicovers intäkter till 1 746 MEUR och företaget hade fler än 45 000 anställda. För mer information, besök www.medicover.com

VD-ORD



Vi fortsätter att leverera en imponerande omsättningstillväxt, med en organisk tillväxt i kvartalet som överstiger 17 procent och med stark organisk volymtillväxt i båda våra segment. Samtliga våra huvudmarknader visar en stark tillväxt. Våra sjukhus i Indien mognar, och efter en nedgång i andra kvartalet rapporterar de en tvåsiffrig tillväxt, vilket i lokal valuta motsvarar en ökning på över 13 procent. En annan glädjande och viktig nyhet är att den marginalökning som vi redovisade under första halvåret i båda divisionerna har fortsatt, samtidigt som kassaflödet från den löpande verksamheten ökar markant till 72,3 MEUR.

Kvartalets intäkter uppgick till 527,8 MEUR (440,5 MEUR), en ökning om 19,8 procent, den organiska tillväxten uppgick till 17,4 procent. Kontantbetald vård och övriga tjänster (Fee-for-service, FFS) ökade med 16,2 procent och utgjorde 56 procent av intäkterna.

EBITDA ökade med 14,1 procent till 73,9 MEUR (64,8 MEUR), vilket motsvarar en marginal på 14,0 procent (14,7 procent).

Under tredje och fjärde kvartalet 2023 (jämförelseperioderna) bokades skulder för villkorad köpeskilling för vissa förvärv bort i resultaträkningen, vilket minskade de centrala administrativa kostnaderna med 4,0 MEUR under tredje kvartalet 2023 och med 6,9 MEUR under fjärde kvartalet. Justerat för 4,0 MEUR i tredje kvartalet 2023 hade vi en EBITDA marginalexpansion om 20 baspunkter (bps) jämfört med föregående år. Vidare har en icke-kassapåverkande nedskrivning av goodwill om -16,4 MEUR påverkat rörelse- och nettoresultatet för tredje kvartalet 2024. Som en illustration och justerat för dessa jämförelsestörande poster ökade vår EBITDA med 21,6 procent och rörelseresultatet med 59,4 procent jämfört med förra årets kvartal. Detta illustrerar väl den operativa hävstången i verksamheten, allteftersom vi fyller upp kapacitet och driver effektivitet. Dessutom har vi öppnat sex nya sjukhus under de senaste två åren, varav fem i Indien, vilka påverkar EBITDAaL negativt om cirka -4,7 MEUR i kvartalet. Dessa kommer att fortsätta att mogna och bidra till marginalutvecklingen under 2025 och framåt.

Healthcare Services intäkter ökade med 21,7 procent till 370,9 MEUR (304,7 MEUR). Den organiska tillväxten uppgick till 18,3 procent, varav prisökningar utgjorde cirka 9,0 procentenheter. Vid kvartalets utgång hade divisionen 1,8 miljoner medlemmar, en ökning med 15 000 medlemmar under kvartalet. FFS ökade med 16,4 procent under kvartalet och svarade för 51 procent av divisionens intäkter.

Healthcare Services EBITDA ökade med 23,4 procent under kvartalet, till 57,5 MEUR (46,6 MEUR), EBITDA-marginalen var 15,5 procent (15,3 procent). Verksamheten i Polen driver såväl intäkts- som EBITDA-utvecklingen. Samtidigt mognar de senaste årens tillväxtinvesteringar på övriga marknader och illustrerar hur vår starka plattform dels växer men även mognar och därigenom ökar lönsamheten.

Diagnostic Services intäkter uppgick till 162,8 MEUR (140,9 MEUR), en ökning med 15,5 procent. Den organiska tillväxten var 15,3 procent, varav prisökningar utgjorde cirka 4,0 procentenheter. Antalet laboratorietester ökade med 10,7 procent och under kvartalet utfördes 32,6 miljoner tester (29,4 miljoner). FFS ökade med 15,9 procent under kvartalet och utgör nu 67 procent av divisionens intäkter.

Diagnostic Services EBITDA uppgick till 26,9 MEUR (20,9 MEUR), en ökning med 28,4 procent. EBITDA-marginalen ökade kraftigt till 16,5 procent (14,8 procent), främst hänförligt till tillväxt inom FFS och en bra utveckling för testmixen. Det är i linje med vår strategi att växa på de FFS-dominerade marknaderna, där marginalerna är högre.

Vi är nu mer än halvvägs genom våra treåriga finansiella mål (2023–2025) och vi är på god väg att nå dem.

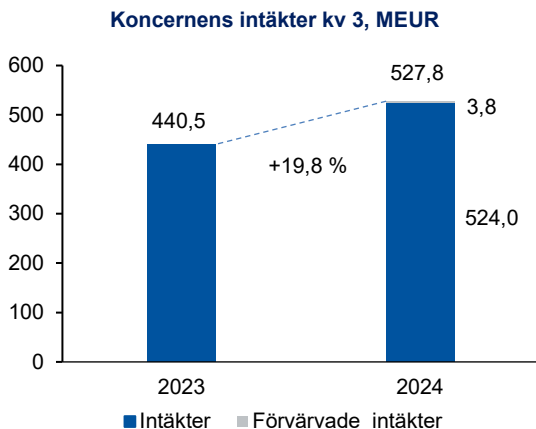
Finansiella mål för 2025:

- organiska intäkter överstigande 2,2 miljarder EUR
- en justerad organisk EBITDA överstigande 350 MEUR
- lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar/justerad EBITDAaL $\leq 3,5x$

Fredrik Rågmark
Vd

INTÄKTER TREDJE KVARTALET 2024

Koncernens intäkter uppgick till 527,8 MEUR (440,5 MEUR), en ökning med 19,8 procent, med en stark organisk tillväxt på 17,4 procent.



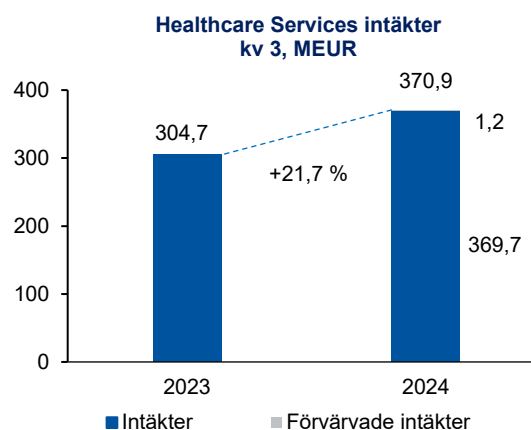
Förvärvade intäkter uppgick till 3,8 MEUR. Koncernen fortsätter att investera i greenfield-infrastruktur och har gjort flera förvärv av tandvårdskliniker och gym i Polen.

I Polen har energisubventionerna avskaffats samtidigt som moms på livsmedel har återinförts. Under september ökade därför inflationen till 4,9 procent, en toppnotering för 2024. Den underliggande inflationen (exklusive livsmedel och energi) ökade till 4,3 procent i september 2024. Centralbanken anser sig därför ha fog för sin hökaktiga politik, och räntesänkningar ser ut att dröja till 2025. Det ger troligen stöd åt en starkare polsk zloty, vilket i sin tur har inflationsdämpande effekt, om än på bekostnad av exportindustrin. Polen har haft fortsatt låg arbetslöshet på 5,0 procent i september, oförändrad sedan de två föregående månaderna. Minimilönerna höjdes i juli med 1,4 procent, i tillägg till den kraftiga höjningen i januari, vilket ökade genomsnittslönerna i företagssektorn i den polska ekonomin till 10,3 procent på årsbasis i september. Minimilönerna i Polen har ökat avsevärt under 2023/2024 – det har påverkat företagssektorn, där flera industribolag, detaljister och distributörer planerar uppsägningar. Det finns en liten försvagning i vissa branscher, men arbetskraften tycks förnärvarande återanställas, vilket innebär minimal påverkan på arbetslösheten.

I Rumänien ökade arbetslösheten från 5,1 procent i juni till 5,5 procent i augusti, medan lönerna i företagssektorn steg med 16,3 procent i augusti. Inflationen föll från 5,1 procent i augusti till 4,6 procent i september till följd av att kostnader för icke-livsmedelsprodukter och tjänster minskade något.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 1,7 procent. Den polska zlotyn har stärkts betydligt och kompenserade för en svagare ukrainsk hryvnia och indisk rupie.

Healthcare Services intäkter uppgick till 370,9 MEUR (304,7 MEUR), en ökning med 21,7 procent. Den organiska tillväxten var starka 18,3 procent, varav prishöjningar utgjorde cirka 9,0 procentenheter.



Förvärvade intäkter uppgick till 1,2 MEUR.

Antalet medlemmar ökade med 7,8 procent till 1 808 000 (1 677 000). Under kvartalet tillkom 15 000 nya medlemmar, på årsbasis 131 000. Jämfört med samma kvartal föregående år var tillströmningen av nya kunder marginellt lägre i Polen och lägre i Rumänien. Uppsägningarna av avtal var betydligt lägre i Polen, medan de i Rumänien var på samma nivå. I Polen var nettoförändringen av antalet medlemmar för befintliga kunder (dvs kunder som ökar eller minskar personalstyrkan) negativ. Detta är i linje med normal säsongvariation, dock är nedgången inte alls lika markant som föregående år. I Rumänien ökade antalet medlemmar från befintliga kunder starkt.

FFS-verksamheten utvecklades generellt sett väl, vilket var mer synbart i vissa större enheter, till exempel uppgick tillväxten i den polska tandvårdsverksamheten till 15,1 procent i lokal valuta. Det motverkades delvis av lägre tillväxttakt för vissa mindre enheter, samt av att de polska fertilitetsklinikerna övergick från FFS-modellen till offentlig finansiering. Den offentliga finansieringen av fertilitetstjänster som trädde i kraft i juni genererar volymökningar som sannolikt kommer att fortsätta. Det finns preliminära budgetanslag för 2025 som kan utökas om den starka efterfrågan håller i sig.

Segmentet hade sammanlagt 6 284 (5 900) operationella sjukhussängar. Under kvartalet togs två greenfieldsjukhus i drift i Indien – det ena i Bangalore (en tier 1-storstad), det andra i Warangal (en mellanstor stad i tier 2).

I juli indexerades priserna för offentligfinansierade sjukhuskontrakt i Polen, vilket kompenserade för de ökade minimilönerna.

Till följd av översvämningarna i Polen och Rumänien höll vissa anläggningar stängt eller hade begränsad tillgänglighet, vilket påverkade intäkterna något.

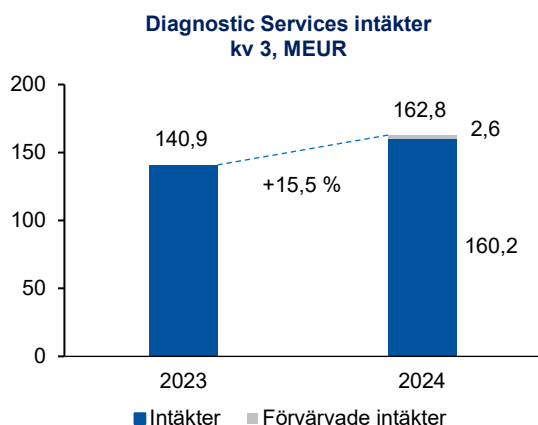
Antal	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Vårdkliniker	182	178	180
Sjukhus	42	42	40
Sängar	6 284	5 900 ¹⁾	5 788 ¹⁾
Fertilitetskliniker	18	30	30
Dentalkliniker	115	113	113
Tandläkarstolar	742	720	721
Gym	140	132	133
Övriga anläggningar	106	118	116
Medlemmar (tusental)	1 808	1 677 ²⁾	1 704 ²⁾

¹⁾ Omräknat till följd av standardisering av beräkning.

²⁾ Omräknat, inkluderar endast privat betalande medlemmar.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 3,2 procent. Den polska zlotyn har stärkts betydligt och kompenserade för en svagare indisk rupie.

Diagnostic Services intäkter uppgick till 162,8 MEUR (140,9 MEUR), en ökning med 15,5 procent. Den organiska tillväxten var stark och uppgick till 15,3 procent, varav prishöjningar utgjorde cirka 4,0 procentenheter.



Förvärvade intäkter uppgick till 2,6 MEUR, och var huvudsakligen relaterat till en mindre laboratoriekoncern (allmänriktning) i Berlin och en genetikverksamhet i Köln.

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

Till följd av översvämningarna i Polen och Rumänien höll vissa anläggningar stängt eller hade begränsad tillgänglighet, vilket påverkade intäkterna något.

Antalet laborietester ökade till 32,6 miljoner (29,4 miljoner), en ökning med 10,7 procent. 0,4 miljoner (-) bastester utfördes för den offentliga hälso- och sjukvårdsfonden i Ukraina. Som tidigare kommunicerats bedrivs verksamheten på försöksbasis under 2024, och ska fortsätta under 2025 om prispförhandlingarna blir framgångsrika. Exklusive dessa tester ökade volymen med 9,3 procent.

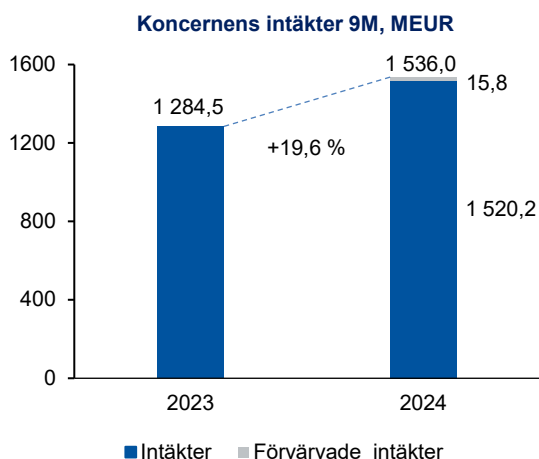
Antal	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Laboratorier	117	116	118
Blodprovscentraler	905	861	892
Kliniker	31	28	27
Laborietester, kv 3 (miljoner)	32,6	29,4	119,2

Den tyska federala myndighet som övervakar offentliga tariffer (EBM) publicerade under kvartalet en prisreform som påverkar laboratorieområdet och är planerad att träda i kraft från januari 2025. Den innehöll ingen ny finansiering. Ersättningen minskar generellt för laborietester och omfördelar medlen till kringtjänster (transport av prover, orderhantering och material för att hantera tester). Beroende på hur testmix och de remitterande läkarnas specialisering ser ut påverkar omfördelningen vissa laboratorier negativt, medan andra inte berörs. Vidare bestämmer delstaterna över vissa aspekter av reformen. Delstaten Berlin har föreslagit en reform av vissa finansierings- och budgetgränser som skulle påverka Medcover negativt. För närvarande utreds den totala potentiella påverkan och det är ännu oklart exakt hur reformen ska utformas i alla delar. Reformen har stött på motstånd, i synnerhet från fristående läkare som erbjuder såväl medicinska konsultationstjänster som laborietester eftersom följderna kan slå hårt mot dem. Om prisreformförslaget förblir oförändrat, får det troligen totalt sett negativa konsekvenser för Medcover. Det planeras emellertid åtgärder för att kompensera för detta och eventuellt kvarstående negativ påverkan bedöms ej vara väsentligt. Däremot kommer reformen att skaka om branschen, och vissa småskaliga fristående läkarmottagningar/laboratorier kan också få svårt att överleva.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,6 procent, där en svagare ukrainsk hryvnia delvis uppvägdes av en starkare polsk zloty.

INTÄKTER NIO MÅNADER 2024

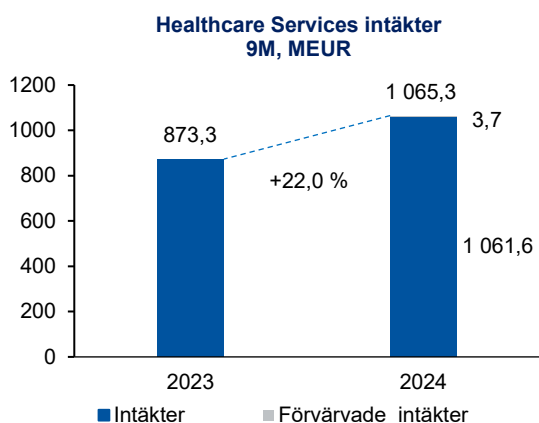
Koncernens intäkter uppgick till 1 536,0 MEUR (1 284,5 MEUR), en ökning med 19,6 procent, den organiska tillväxten var 16,1 procent.



Förvärvade intäkter uppgick till 15,8 MEUR.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 2,6 procent. Den polska zlotyn har stärkts betydligt och kompenserade för en svagare ukrainsk hryvnia och indisk rupie.

Healthcare Services intäkter uppgick till 1 065,3 MEUR (873,3 MEUR), en ökning med 22,0 procent. Den organiska tillväxten var stark och uppgick till 17,5 procent.



Förvärvade intäkter uppgick till 3,7 MEUR.

Antalet medlemmar ökade med 131 000 till 1 808 000 (1 677 000) i slutet av kvartalet.

Antal	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Vårdkliniker	182	178	180
Sjukhus	42	42	40
Sängar	6 284	5 900 ¹⁾	5 788 ¹⁾
Fertilitetskliniker	18	30	30
Dentalkliniker	115	113	113
Tandläkarstolar	742	720	721
Gym	140	132	133
Övriga anläggningar	106	118	116
Medlemmar (tusental)	1 808	1 677 ²⁾	1 704 ²⁾

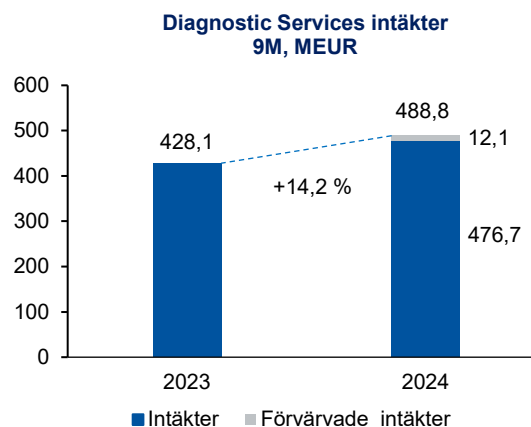
¹⁾ Omräknat till följd av standardisering av beräkning.

²⁾ Omräknat, inkluderar endast privat betalande medlemmar.

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan om 4,4 procent. Den polska zlotyn har stärkts betydligt och kompenserade för en svagare indisk rupie.

Diagnostic Services intäkter uppgick till 488,8 MEUR (428,1 MEUR), en ökning med 14,2 procent. Den organiska tillväxten var 12,9 procent.

Antalet laborietester uppgick till 103,0 miljoner (89,9 miljoner).



Förvärvade intäkter uppgick till 12,1 MEUR.

Antal	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Laboratorier	117	116	118
Blodprovscentraler	905	861	892
Kliniker	31	28	27
Laborietester, 9M (miljoner)	103,0	89,9	119,2

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

I tabellen nedan följer intäkter från externa kunder, redovisade i samband med att tjänsterna tillhandahålls, fördelat per segment, betalare och land. Förbetalda intäkter inkluderar intäkter från försäkringsavtal (IFRS 17).

MEUR	Kv 3 2024	Kv 3 2023	För- ändring	9M 2024	9M 2023	För- ändring	R12	Helår 2023
Healthcare Services								
Intäkter	370,9	304,7		1 065,3	873,3		1 389,7	1 197,7
Segmentsinterna intäkter	-0,4	-0,4		-1,1	-1,0		-1,5	-1,4
Intäkter från externa kunder	370,5	304,3	21,7 %	1 064,2	872,3	22,0 %	1 388,2	1 196,3
Fördelat per betalare:								
Offentlig	62,7	44,9	39,9 %	170,7	126,5	35,0 %	223,1	178,9
Privat:	307,8	259,4	18,6 %	893,5	745,8	19,8 %	1 165,1	1 017,4
Förbetald	118,1	96,6	22,2 %	340,8	274,1	24,3 %	441,9	375,2
Kontantbetald (FFS)	137,0	123,0	11,3 %	402,2	357,3	12,5 %	524,6	479,7
Övriga tjänster	52,7	39,8	32,3 %	150,5	114,4	31,6 %	198,6	162,5
Fördelat per land:								
Polen	244,9	196,2	24,8 %	706,2	565,2	24,9 %	919,7	778,7
Indien	54,5	49,7	9,5 %	148,9	136,8	8,8 %	196,9	184,8
Rumänien	40,2	31,5	27,9 %	114,9	88,8	29,4 %	147,5	121,4
Tyskland	13,6	11,1	22,5 %	41,1	34,9	17,8 %	54,2	48,0
Övriga länder	17,3	15,8	9,2 %	53,1	46,6	13,8 %	69,9	63,4
Diagnostic Services								
Intäkter	162,8	140,9		488,8	428,1		631,9	571,2
Segmentsinterna intäkter	-5,6	-4,8		-17,2	-16,1		-22,4	-21,3
Intäkter från externa kunder	157,2	136,1	15,5 %	471,6	412,0	14,5 %	609,5	549,9
Fördelat per betalare:								
Offentlig	53,3	46,5	14,8 %	161,6	138,0	17,2 %	208,0	184,4
Privat:	103,9	89,6	15,9 %	310,0	274,0	13,1 %	401,5	365,5
Kontantbetald (FFS)	101,0	86,1	17,3 %	300,9	259,5	15,9 %	389,6	348,2
Övriga tjänster	2,9	3,5	-18,9 %	9,1	14,5	-37,4 %	11,9	17,3
Fördelat per land:								
Tyskland	77,2	67,7	14,0 %	234,5	204,7	14,6 %	303,8	274,0
Rumänien	27,8	23,2	20,0 %	82,0	71,1	15,3 %	104,3	93,4
Polen	19,0	15,3	23,8 %	55,6	44,0	26,4 %	71,7	60,1
Ukraina	17,1	15,9	7,7 %	51,4	45,6	12,6 %	67,0	61,2
Övriga länder	16,1	14,0	15,5 %	48,1	46,6	3,2 %	62,7	61,2

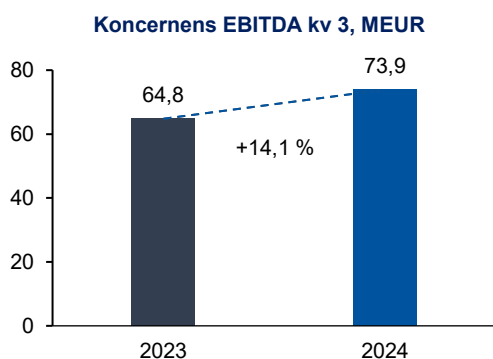
RESULTATUTVECKLING TREDJE KVARTALET 2024

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,7 MEUR (18,5 MEUR), rörelsemarginalen var 1,3 procent (4,2 procent). Resultatet har påverkats av en nedskrivning om -16,4 MEUR.

Nettoreultatet uppgick till -5,2 MEUR (0,5 MEUR), en marginal på -1,0 procent (0,1 procent). Finansnettot uppgick till -14,0 MEUR (-17,8 MEUR), varav -17,3 MEUR (-13,5 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -7,2 MEUR (-6,2 MEUR) leasingskulder. Valutakursvinster uppgick till 1,5 MEUR (-5,6 MEUR), varav 1,3 MEUR (-5,3 MEUR) var hänförliga främst till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen, där zlotyn stärktes under kvartalet.

Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,030 EUR (-0,007 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 73,9 MEUR (64,8 MEUR), en ökning med 9,1 MEUR. EBITDA-marginalen var 14,0 procent (14,7 procent). Justerad EBITDA uppgick till 77,3 MEUR (67,1 MEUR), en marginal på 14,6 procent (15,2 procent). EBITDA-marginalen har minskat med 0,7 procentenheter och den justerade EBITDA-marginalen med 0,6 procentenheter, vilket beror på att skulder för villkorade köpeskillingar bokades bort i jämförelsekvartalet 2023. Exklusive denna bortbokning ökade EBITDA-marginalen med 0,2 procentenheter från 13,8 procent till 14,0 procent, medan den justerade EBITDA-marginalen ökade med 0,3 procentenheter från 14,3 procent till 14,6 procent.



EBITDAaL uppgick till 45,1 MEUR (39,6 MEUR), marginalen var 8,6 procent (9,0 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 48,5 MEUR (41,9 MEUR), marginalen var 9,2 procent (9,5 procent). EBITDAaL-marginalen har minskat med 0,4 procentenheter och den justerade EBITDAaL-marginalen med 0,3 procentenheter, vilket beror på

att skulder för villkorade köpeskillingar bokades bort i jämförelsekvartalet 2023. Exklusive denna bortbokning ökade EBITDAaL-marginalen med 0,5 procentenheter från 8,1 procent till 8,6 procent, medan den justerade EBITDAaL-marginalen ökade med 0,6 procentenheter från 8,6 procent till 9,2 procent.

Nedskrivning av goodwill uppgick till -16,4 MEUR och var hänförlig till fertilitetsverksamheten i Skandinavien och tandvårdsverksamheten i Tyskland. Fertilitetsverksamheten har inte expanderat i den takt som förväntades då investeringsbeslutet fattades, och en enhet har lagts ned i rationaliserings- och besparingssyfte. Den tyska tandvårdsverksamheten (investeringen gjordes under fjärde kvartalet 2022) har haft en motig start: förvävsprocessen drog ut på tiden, med en begränsad personalstyrka och lägre intäkter som följd. Även om Berlin-verksamheten nu har stabiliserats och den redovisar tillväxt, så har det tagit två år att ta sig tillbaka till ursprungsläget som motiverade investeringsbeslutet. Till följd av dessa utmaningar har cirka en tredjedel av goodwillvärdet hänförlig till den skandinaviska fertilitetsverksamheten skrivits ned (från 29,4 MEUR till 19,6 MEUR). Vidare har cirka halva goodwillvärdet från förvärvet av tandvårdsverksamheten i Tyskland skrivits ned (från 13,2 MEUR till 6,6 MEUR). Dessa nedskrivningar redovisas som administrativa kostnader och påverkar inte segmentens resultat.

Jämförelsestörande poster

Förvävsrelaterade kostnader uppgick till -0,3 MEUR (-0,0 MEUR).

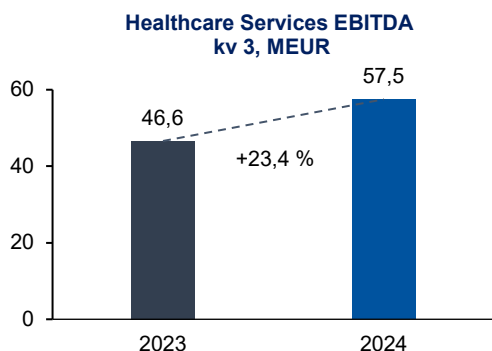
Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument (långfristiga prestationsbaserade aktieprogram) uppgick till -3,1 MEUR (-2,3 MEUR).

Nedskrivning av goodwill uppgick till -16,4 MEUR (-), vilket redovisats i administrativa kostnader. Nedskrivningen är hänförlig till fertilitetsverksamheten i Skandinavien och tandvårdsverksamheten i Tyskland.

I tredje kvartalet 2023 bokades skulder för villkorade köpeskillingar om 4,0 MEUR bort, vilket redovisats i administrativa kostnader.

EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 23,4 procent till 57,5 MEUR (46,6 MEUR). EBITDA-marginalen ökade till 15,5 procent (15,3 procent). Det nya sjukhuset i Rumänien, som

öppnades i slutet av andra kvartalet 2023, påvisar alltså förlust. Samtidigt har två av de tre sjukhus som öppnades i Indien under tredje/fjärde kvartalet 2022 nu vänt förlust till vinst. De två under kvartalet nystartade sjukhusen i Indien påverkade EBITDA negativt.



De medicinska kostnaderna i förhållande till intäkterna ökade till 81,0 procent (80,2 procent). Kapacitetsutnyttjandet inom sport/friskvård minskade svagt, men ökade något i den arbetsgivarbetalda verksamheten. I den senare uppvägdes högre kostnader per enhet av indexerade kundkontrakt. De medicinska kostnaderna i förhållande till intäkterna ökade även till följd av att nya sjukhus togs i drift under kvartalet.

EBITDAaL uppgick till 36,1 MEUR (27,8 MEUR), en ökning med 8,3 MEUR. Marginalen ökade markant till 9,8 procent (9,1 procent).

Medicover Hospitals India (MHI) har öppnat två nya större sjukhus under kvartalet, och totalt fem under de två senaste åren. Vidare öppnades ett stort greenfieldsjukhus i Bukarest under andra kvartalet 2023. De sex enheternas EBITDAaL uppgick till -4,7 MEUR, men två av de indiska sjukhusen vände till vinst under kvartalet.

De etablerade verksamheterna för slutenvård i Polen utvecklades väl och bidrog till ökad lönsamhet. Sjukhuset i Cluj (Rumänien) bidrar positivt till EBITDA och EBITDAaL, men har fortfarande en negativ marginalpåverkan för segmentet. Det tidigare allmänna sjukhuset i Bukarest har omstrukturerats för att erbjuda vård inriktad på kvinnor och barn. På kvartalsbasis redovisade sjukhuset en negativ EBITDA som vände till positiv i september. Lönsamheten bedöms att förbättras ytterligare i fjärde kvartalet i takt med att beläggningen ökar.

Medicover Sports utvecklas fortsatt väl, ökar marknadsandelar och det finns en stark efterfrågan på träningsförmåner. Förmånpaketerna säljs tillsammans med Medicovers sjukvårdsförmåner till

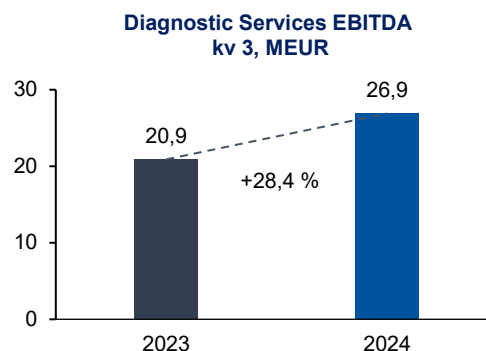
samma kundgrupp. Integrationen av de förvärvade gymmen har gått bra och haft positiv marginalpåverkan. Integrationsprojekten fortsätter in i 2025.

Översvämningarna i Rumänien och Polen har inte skadat några anläggningar. Däremot har de haft en något negativ påverkan på lönsamheten till följd av direkta kostnader och uteblivet resultatbidrag.

Medicover har tilldelats kontrakt av hälso- och sjukvårdsdepartementet i Polen avseende offentligfinansierade fertilitetstjänster på samtliga fertilitetskliniker. Avtalsvärdet för 2024 uppgår till cirka 10 MEUR (41 miljoner zloty). Kontrakten gäller från juni 2024, vilket har stärkt både intäkter och marginaler. Beslut om program och finansiering finns för 2025 och förväntningarna är att det ska bli permanent.

Rörelseresultatet ökade till 21,3 MEUR (13,9 MEUR). Marginalen ökade till 5,7 procent (4,6 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 26,9 MEUR (20,9 MEUR), EBITDA-marginalen var 16,5 procent (14,8 procent).



EBITDAaL uppgick till 19,5 MEUR (14,6 MEUR), marginalen stärktes avsevärt till 12,0 procent (10,3 procent).

Segmentet har utvecklats väl. Lönsamheten har ökat till följd av god volymtillväxt i samtliga verksamheter och länder. Efterfrågan på privatfinansierad vård har varit stark på samtliga marknader, även den tyska. Volymökningar har bidragit till förbättrad lönsamhet. På flera marknader har effektivitetsprogram stärkt marginalerna.

Översvämningarna i Rumänien och Polen har inte skadat några anläggningar. Däremot har de haft en något negativ påverkan på lönsamheten till följd av direkta kostnader och uteblivet resultatbidrag.

Rörelseresultatet uppgick till 12,9 MEUR (7,9 MEUR), marginalen var 7,9 procent (5,6 procent). Tyskland och Polen bidrog mest till resultatet.

RESULTATUTVECKLING NIO MÅNADER 2024

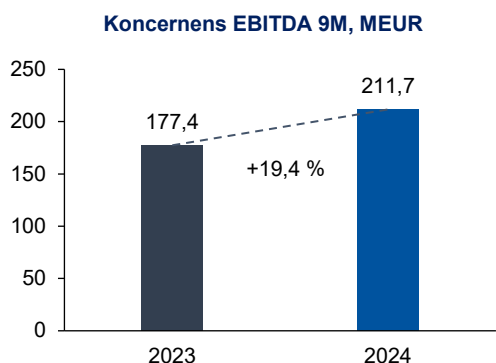
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 47,0 MEUR (42,4 MEUR), rörelsemarginalen var 3,1 procent (3,3 procent). Resultatet har påverkats av en nedskrivning om -16,4 MEUR.

Nettoresultatet uppgick till 7,2 MEUR (9,8 MEUR), en marginal på 0,5 procent (0,8 procent). Övriga intäkter och kostnader uppgick till 0,3 MEUR (7,7 MEUR). Finansnettot uppgick till -37,6 MEUR (-37,0 MEUR), varav -43,7 MEUR (-36,9 MEUR) avsåg räntekostnader. Av räntekostnaderna utgjorde -20,2 MEUR (-18,3 MEUR) leasingskulder. Valutakursvinster uppgick till 2,5 MEUR (-3,4 MEUR), varav 2,4 MEUR (1,4 MEUR) avsåg eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen.

Koncernens skattekostnad uppgick till -2,5 MEUR (-3,4 MEUR), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 26,0 procent (26,0 procent).

Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,053 EUR (0,040 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 211,7 MEUR (177,4 MEUR). EBITDA-marginalen var 13,8 procent (13,8 procent). Justerad EBITDA uppgick till 221,8 MEUR (185,6 MEUR), en marginal på 14,4 procent (14,4 procent). Såväl EBITDA-marginalen som den justerade EBITDA-marginalen för 2023 påverkades av att skulder för villkorade köpeskillningar bokades bort. Exklusive denna bortbokning ökade EBITDA-marginalen med 0,3 procentenheter från 13,5 procent till 13,8 procent, medan den justerade EBITDA-marginalen ökade med 0,3 procentenheter från 14,1 procent till 14,4 procent.



EBITDAaL uppgick till 129,0 MEUR (104,1 MEUR), marginalen var 8,4 procent (8,1 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 139,1 MEUR (112,3 MEUR), en marginal på 9,1 procent (8,7 procent). Såväl EBITDAaL-marginalen som den justerade EBITDAaL-marginalen för 2023 påverkades av att skulder för villkorade köpeskillningar bokades bort.

Exklusive denna bortbokning ökade EBITDAaL-marginalen med 0,6 procentenheter från 7,8 procent till 8,4 procent, medan den justerade EBITDAaL-marginalen ökade med 0,6 procentenheter från 8,4 procent till 9,1 procent.

Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -1,2 MEUR (-0,5 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument (långfristiga prestationsbaserade aktieprogram) uppgick till -8,9 MEUR (-7,7 MEUR).

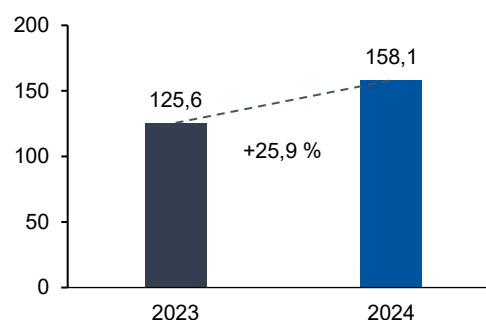
Nedskrivning av goodwill uppgick till -16,4 MEUR (-), vilket redovisats i administrativa kostnader. Nedskrivningen är hänförlig till fertilitetsverksamheten i Skandinavien och tandvårdsverksamheten i Tyskland.

I tredje kvartalet 2023 bokades skulder för villkorade köpeskillningar om 4,0 MEUR bort, vilket redovisats i administrativa kostnader.

Verksamheten i Belarus avyttrades under första kvartalet 2023. En vinst på 7,8 MEUR redovisades i övriga intäkter och kostnader. Ackumulerade omräkningsdifferenser om -4,8 MEUR omklassificerades till övriga finansiella intäkter och kostnader.

EBITDA för **Healthcare Services** ökade mycket starkt till 158,1 MEUR (125,6 MEUR), EBITDA-marginalen var 14,8 procent (14,4 procent).

Healthcare Services EBITDA 9M, MEUR



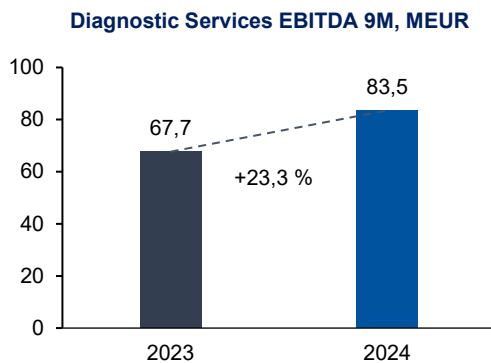
EBITDAaL ökade med 34,9 procent till 96,4 MEUR (71,5 MEUR), marginalen var 9,1 procent (8,2 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 52,4 MEUR (32,1 MEUR), marginalen var 4,9 procent (3,7 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 83,5 MEUR (67,7 MEUR), EBITDA-marginalen var 17,1 procent (15,8 procent).

EBITDAaL ökade med 28,8 procent till 62,7 MEUR (48,7 MEUR), marginalen var 12,8 procent (11,4 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 42,9 MEUR (27,9 MEUR), marginalen var 8,8 procent (6,5 procent).



FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	För- ändring	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	För- ändring	R12	Helår 2023
Intäkter	527,8	440,5	20 %	1 536,0	1 284,5	20 %	1 997,9	1 746,4
Rörelseresultat (EBIT)	6,7	18,5	-64 %	47,0	42,4	11 %	66,0	61,4
Rörelsemarginal	1,3 %	4,2 %		3,1 %	3,3 %		3,3 %	3,5 %
Nettoresultat	-5,2	0,5	i/m	7,2	9,8	-27 %	15,8	18,4
Vinstmarginal	-1,0 %	0,1 %		0,5 %	0,8 %		0,8 %	1,1 %
Resultat per aktie före/efter utspädning, EUR	-0,030	-0,007	i/m	0,053	0,040	33 %	0,131	0,118
EBITDA	73,9	64,8	14 %	211,7	177,4	19 %	278,1	243,8
EBITDA-marginal	14,0 %	14,7 %		13,8 %	13,8 %		13,9 %	14,0 %
Just. EBITDA	77,3	67,1	15 %	221,8	185,6	19 %	290,1	253,9
Just. EBITDA-marginal	14,6 %	15,2 %		14,4 %	14,4 %		14,5 %	14,5 %
EBITDAaL	45,1	39,6	14 %	129,0	104,1	24 %	169,8	144,9
EBITDAaL-marginal	8,6 %	9,0 %		8,4 %	8,1 %		8,5 %	8,3 %
Just. EBITDAaL	48,5	41,9	16 %	139,1	112,3	24 %	181,8	155,0
Just. EBITDAaL-marginal	9,2 %	9,5 %		9,1 %	8,7 %		9,1 %	8,9 %
EBITA	27,6	24,7	12 %	77,6	59,3	31 %	100,9	82,6
EBITA-marginal	5,2 %	5,6 %		5,1 %	4,6 %		5,1 %	4,7 %
Just. EBITA	31,0	27,0	15 %	87,7	67,5	30 %	112,9	92,7
Just. EBITA-marginal	5,9 %	6,2 %		5,7 %	5,3 %		5,6 %	5,3 %
EBITAaL	20,4	18,5	10 %	57,4	41,0	40 %	74,4	58,0
EBITAaL-marginal	3,9 %	4,2 %		3,7 %	3,2 %		3,7 %	3,3 %
Just. EBITAaL	23,8	20,8	14 %	67,5	49,2	37 %	86,4	68,1
Just. EBITAaL-marginal	4,5 %	4,7 %		4,4 %	3,8 %		4,3 %	3,9 %
Healthcare Services								
Intäkter	370,9	304,7	22 %	1 065,3	873,3	22 %	1 389,7	1 197,7
Rörelseresultat (EBIT)	21,3	13,9	53 %	52,4	32,1	63 %	65,2	44,9
Rörelsemarginal	5,7 %	4,6 %		4,9 %	3,7 %		4,7 %	3,7 %
EBITDA	57,5	46,6	23 %	158,1	125,6	26 %	204,3	171,8
EBITDA-marginal	15,5 %	15,3 %		14,8 %	14,4 %		14,7 %	14,3 %
EBITDAaL	36,1	27,8	30 %	96,4	71,5	35 %	123,5	98,6
EBITDAaL-marginal	9,8 %	9,1 %		9,1 %	8,2 %		8,9 %	8,2 %
Just. EBITDAaL	36,1	28,5	26 %	96,4	73,9	31 %	124,0	101,5
Just. EBITDAaL-marginal	9,8 %	9,4 %		9,1 %	8,5 %		8,9 %	8,5 %
EBITA	25,0	19,2	30 %	64,0	46,4	38 %	80,0	62,4
EBITA-marginal	6,7 %	6,3 %		6,0 %	5,3 %		5,8 %	5,2 %
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 808	1 677	8 %	1 808	1 677	8 %	1 808	1 704
Diagnostic Services								
Intäkter	162,8	140,9	16 %	488,8	428,1	14 %	631,9	571,2
Rörelseresultat (EBIT)	12,9	7,9	63 %	42,9	27,9	54 %	50,1	35,1
Rörelsemarginal	7,9 %	5,6 %		8,8 %	6,5 %		7,9 %	6,2 %
EBITDA	26,9	20,9	28 %	83,5	67,7	23 %	103,9	88,1
EBITDA-marginal	16,5 %	14,8 %		17,1 %	15,8 %		16,4 %	15,4 %
EBITDAaL	19,5	14,6	34 %	62,7	48,7	29 %	76,7	62,7
EBITDAaL-marginal	12,0 %	10,3 %		12,8 %	11,4 %		12,2 %	11,0 %
Just. EBITDAaL	19,5	15,2	29 %	62,7	50,7	24 %	77,2	65,2
Just. EBITDAaL-marginal	12,0 %	10,7 %		12,8 %	11,8 %		12,2 %	11,4 %
EBITA	13,8	8,8	56 %	45,5	30,5	49 %	53,9	38,9
EBITA-marginal	8,5 %	6,3 %		9,3 %	7,1 %		8,5 %	6,8 %
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	32,6	29,4	11 %	103,0	89,9	15 %	132,3	119,2

KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 25,0 procent till 75,0 MEUR (60,0 MEUR) och utgjorde därmed 101,5 procent av EBITDA (92,7 procent). Betald skatt uppgick till 3,8 MEUR (4,9 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 2,7 MEUR (2,5 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 72,3 MEUR (57,5 MEUR).

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 28,4 MEUR (20,0 MEUR), varav cirka 69 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 31 procent avsåg underhållsinvesteringar. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 20,9 MEUR (14,6 MEUR) och i Diagnostic Services till 7,5 MEUR (5,4 MEUR). Förvärv av dotterföretag (netto förvärvade likvida medel) uppgick till 5,5 MEUR (8,1 MEUR). Posten omfattar förvärv genomförda under kvartalet samt mindre betalningar för tidigare genomförda transaktioner.

Förändringen i lån uppgick till -17,2 MEUR (9,2 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 18,7 MEUR (16,8 MEUR). Betald ränta uppgick till 12,2 MEUR (8,7 MEUR), varav 7,2 MEUR (6,2 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel minskade med 7,5 MEUR till 65,0 MEUR.

Nio månader

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 26,7 procent till 210,1 MEUR (165,8 MEUR) och utgjorde därmed 99,3 procent av EBITDA (93,5 procent). Betald skatt uppgick till 12,1 MEUR (19,7 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 12,4 MEUR (3,3 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 197,7 MEUR (162,5 MEUR).

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 81,6 MEUR (73,9 MEUR), varav cirka 67 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 33 procent avsåg underhållsinvesteringar. Investeringstakten utgör nu 5,3 procent (5,8 procent) av intäkterna och har således avtagit något sedan föregående år. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 59,2 MEUR (54,3 MEUR) och i Diagnostic Services till 22,4 MEUR (19,6 MEUR). 12,7 MEUR av dessa investeringar avsåg två greenfieldsjukhus som öppnades under året i Indien. Förvärv av dotterföretag (netto förvärvade likvida medel) uppgick till 18,1 MEUR (16,4 MEUR). Posten omfattar förvärv genomförda under de första nio månaderna och betalningar för tidigare genomförda transaktioner.

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -26,7 MEUR (-3,7 MEUR), varav 15,8 MEUR var hänförligt till andelar i en tysk laboratorieverksamhet och 6,8 MEUR till andelar i ett dotterföretag specialiserat på genetisk testning.

Förändringen i lån uppgick till 54,8 MEUR (22,2 MEUR). Amortering av leasingskulder uppgick till 55,6 MEUR (48,5 MEUR) och utgjorde 3,6 procent (3,8 procent) av intäkterna. Betald ränta uppgick till 39,4 MEUR (30,1 MEUR), varav 20,2 MEUR (18,3 MEUR) avsåg leasingskulder. En utdelning på -18,0 MEUR (-17,9 MEUR) utbetalades till aktieägarna.

Likvida medel ökade med 15,4 MEUR till 65,0 MEUR.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2024 till 527,4 MEUR (528,3 MEUR). Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare inkluderar en positiv förändring om 2,1 MEUR hänförlig till förändring av verkligt värde på likviditetsåtagandet för säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande. En utdelning på -18,0 MEUR (-17,9 MEUR) utbetalades till aktieägarna, motsvarande 0,12 EUR (0,12 EUR) per aktie.

Övrigt totalresultat inkluderar en positiv valutakursförändring om 1,8 MEUR, huvudsakligen relaterad till en starkare polsk zloty som kompenserade för en svagare indisk rupie och ukrainsk hryvnia.

Goodwill uppgick till 515,0 MEUR (517,0 MEUR). Förändringen förklaras främst av tillkommande goodwill från sex mindre förvärv (båda segmenten) om 12,4 MEUR. Det har även skett en nedskrivning av goodwill om -16,4 MEUR (varav -9,8 MEUR avser fertilitetsverksamhet i Skandinavien och -6,6 MEUR avser tandvårdsverksamhet i Tyskland).

Varulagret uppgick till 67,0 MEUR (59,4 MEUR).

Kortfristiga placeringar i eurodenominerade statsobligationer uppgick till 9,7 MEUR (8,9 MEUR).

Lån uppgick till 642,7 MEUR (564,9 MEUR), en ökning med 77,8 MEUR. I maj 2024 genomförde koncernen en schuldschein-emission (ett tyskt skuldinstrument för privat placering) inom ramen för det sociala finansieringsramverket. Emissionen

uppgick till 45 MEUR bestående av euro-denominerade lån med löptider på fyra år till fast och rörlig ränta. 25,3 MEUR av ökningen i lån avser uppskjuten köpeskilling hänförlig till förvärv av innehav utan bestämmande inflytande i en laboratorieverksamhet i Tyskland.

Under kvartalet avtalade Medicover med Svensk Exportkredit om en ny femårig lånefacilitet om 50,0 MEUR, som inte har nyttjats per kvartalets utgång.

Övriga finansiella skulder uppgick till 63,1 MEUR (113,1 MEUR) en minskning med 50,0 MEUR huvudsakligen relaterat till avslutade och nyttjade säljoptioner/likviditetsåtaganden.

Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 320,0 MEUR, samt likvida medel och kortfristiga placeringar på 74,7 MEUR, totalt 394,7 MEUR (299,7 MEUR).

Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 568,0 MEUR (505,2 MEUR), en ökning med 62,8 MEUR. Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar i förhållande till justerad EBITDAaL för de senaste tolv månaderna var 3,1x (3,3x vid utgången av 2023).

Leasingskulden uppgick till 501,6 MEUR (438,8 MEUR). Ökningen förklaras främst av nya enheter, förlängda leasingavtal, förvärv genomförda under de senaste nio månaderna samt indexering av befintliga avtal.

Summa finansiella skulder uppgick till 1 144,3 MEUR (1 003,7 MEUR).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för de första nio månaderna uppgick till 23,1 MEUR (-3,1 MEUR). Per den 30 september 2024 hade 141,6 MEUR (102,0 MEUR) emitterats inom ramen för det socialt hållbara företagscertifikatprogrammet. Det kapital som erhållits genom programmet har lånats ut till moderbolagets enda dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner.

Den 30 september 2024 uppgick moderbolagets eget kapital till 637,9 MEUR (624,0 MEUR).

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

RISKFAKTORER

Medicovers verksamhet är exponerad för risker som kan påverka verksamheten, resultatet eller den finansiella ställningen. Genom att hantera riskerna kan Medicover genomföra sin strategi, upprätthålla sitt anseende vad gäller etik, nå sina finansiella mål och säkerställa kontinuerlig utveckling och lönsamhet på lång sikt. Koncernen övervakar och hanterar riskerna i sina verksamheter. Därtill har koncernen en centraliserad riskhanteringsprocess, som är ett systematiskt och strukturerat ramverk för att identifiera, bedöma, mäta, reducera, övervaka och rapportera risker. Identifierade risker klassificeras enligt följande:

Operationella risker – till exempel förmåga att rekrytera och behålla personal, väpnad konflikt, risk rörande kliniska licenser, certifieringar och ackrediteringar, klinisk kvalitet, förlust av hälsodata,

försäkringsrisk, IT-systemfel, marknadsrisk och naturkatastrof/force majeure.

Strategi- och M&A-risker – till exempel integration av förvärv.

Finansiella risker – till exempel kreditrisk, valutarisk, ränterisk, likviditets- och refinansieringsrisk.

Legala, efterlevnadsrelaterade och politiska risker – till exempel bekämpning av mutor och korruption samt politisk risk.

Miljörisker – till exempel klimatförändringar (utifrån och in) och miljörisk och klimatförändringar (inifrån och ut).

För ytterligare information om risker och riskhantering se avsnittet "Risker och riskhantering" (sidorna 86–94) i årsredovisningen för 2023.



Styrelsen och vd försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–september 2024 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 30 oktober 2024

Fredrik Stenmo
Styrelseordförande

Peder af Jochnick
Styrelseledamot

Anne Berner
Styrelseledamot

Arno Bohn
Styrelseledamot

Sonali Chandmal
Styrelseledamot

Michael Flemming
Styrelseledamot

Margareta Nordenvall
Styrelseledamot

Fredrik Rågmark
Vd och styrelseledamot

Azita Shariati
Styrelseledamot

Denna information är sådan information som Medicover AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 30 oktober 2024 kl. 07.45 CET. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké	12 februari 2025, 07.45 CET
Årsredovisning	vecka 13 2025
Delårsrapport januari-mars	29 april 2025, 07.45 CEST
Årsstämma	29 april 2025
Delårsrapport april-juni	24 juli 2025, 07.45 CEST
Delårsrapport juli-september	5 november 2025, 07.45 CET

För ytterligare information kontakta:

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

Telefonkonferens: En telefonkonferens för analytiker och investerare hålls idag kl. 09.30. För att lyssna in, vänligen logga in [här](#). Du får då möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du vill delta i telefonkonferensen, vänligen registrera dig [här](#). Efter registreringen får du telefonnummer och konferenskod, så att du kan delta i telefonkonferensen, där du även har möjlighet att ställa muntliga frågor.

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.

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Medicover AB (publ), org nr 559073-9487

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Medicover AB (publ) per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 30 oktober 2024

BDO Sweden AB

Karin Siwertz

Auktoriserad revisor

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	R12	Helår 2023
Intäkter	527,8	440,5	1 536,0	1 284,5	1 997,9	1 746,4
Rörelsekostnader						
Kostnader för medicinska tjänster	-414,7	-346,3	-1 208,4	-1 011,1	-1 584,3	-1 387,0
Bruttoresultat	113,1	94,2	327,6	273,4	413,6	359,4
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-24,8	-19,4	-71,3	-56,4	-92,8	-77,9
Administrationskostnader	-81,6	-56,3	-209,3	-174,6	-254,8	-220,1
Rörelseresultat (EBIT)	6,7	18,5	47,0	42,4	66,0	61,4
Övriga intäkter och kostnader	0,2	-0,2	0,3	7,7	0,6	8,0
Ränteintäkter	1,8	1,3	3,6	3,3	4,7	4,4
Räntekostnader	-17,3	-13,5	-43,7	-36,9	-58,2	-51,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	1,5	-5,6	2,5	-3,4	7,0	1,1
Summa finansiella poster	-14,0	-17,8	-37,6	-37,0	-46,5	-45,9
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	0,0	0,1	0,0	0,1
Resultat före skatt	-7,1	0,5	9,7	13,2	20,1	23,6
Skatt	1,9	0,0	-2,5	-3,4	-4,3	-5,2
Periodens resultat	-5,2	0,5	7,2	9,8	15,8	18,4
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-4,4	-1,0	8,1	6,0	19,7	17,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	1,5	-0,9	3,8	-3,9	0,8
Periodens resultat	-5,2	0,5	7,2	9,8	15,8	18,4
Resultat per aktie						
Före/efter utspädning, EUR	-0,030	-0,007	0,053	0,040	0,131	0,118

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	R12	Helår 2023
Periodens resultat	-5,2	0,5	7,2	9,8	15,8	18,4
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-4,7	-14,5	1,8	8,0	24,8	31,0
Kassaflödessäkring	-0,8	-0,2	-0,3	0,6	-1,9	-1,0
Skatt hänförlig till dessa poster	0,0	0,2	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5,5	-14,5	1,5	8,6	22,7	29,8
Summa totalresultat för perioden	-10,7	-14,0	8,7	18,4	38,5	48,2
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-8,3	-16,0	10,1	14,2	43,6	47,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,4	2,0	-1,4	4,2	-5,1	0,5
Summa totalresultat för perioden	-10,7	-14,0	8,7	18,4	38,5	48,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	515,0	505,8	517,0
Övriga immateriella tillgångar	125,4	119,8	122,2
Materiella anläggningstillgångar	471,1	443,5	464,1
Nyttjanderättstillgångar	471,7	407,6	411,6
Uppskjutna skattefordringar	31,3	26,0	27,3
Andelar i intresseföretag	0,7	0,7	0,8
Andra fordringar	1,3	0,6	0,6
Övriga finansiella tillgångar	16,7	18,1	16,4
Summa anläggningstillgångar	1 633,2	1 522,1	1 560,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	67,0	54,2	59,4
Övriga finansiella tillgångar	4,2	4,4	4,7
Kundfordringar och övriga fordringar	276,1	231,9	257,5
Kortfristiga placeringar	9,7	7,5	8,9
Likvida medel	65,0	52,5	50,8
Summa omsättningstillgångar	422,0	350,5	381,3
Summa tillgångar	2 055,2	1 872,6	1 941,3
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	499,0	465,1	496,5
Innehav utan bestämmande inflytande	28,4	33,0	31,8
Summa eget kapital	527,4	498,1	528,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	438,7	421,8	406,4
Leasingskulder	424,3	372,3	368,2
Uppskjutna skatteskulder	36,2	39,1	41,2
Avsättningar	2,2	2,0	2,2
Övriga finansiella skulder	62,4	74,8	94,4
Andra skulder	-	0,2	-
Summa långfristiga skulder	963,8	910,2	912,4
Kortfristiga skulder			
Lån	204,0	112,2	158,5
Leasingskulder	77,3	68,8	70,6
Förutbetalda intäkter	11,8	7,7	9,8
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	24,9	19,7	25,1
Aktuell skatteskuld	10,5	19,8	13,3
Övriga finansiella skulder	0,7	40,8	18,7
Leverantörsskulder och övriga skulder	234,8	192,5	204,6
Andra skulder	-	2,8	-
Summa kortfristiga skulder	564,0	464,3	500,6
Summa skulder	1 527,8	1 374,5	1 413,0
Summa eget kapital och skulder	2 055,2	1 872,6	1 941,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MEUR	Aktie- kapital	Egna aktier	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Reserv för säljoptioner innehav utan bestämmande inflytande	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Övrig reserv	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2023	30,4	-0,6	458,6	124,9	-96,3	-66,7	1,3	20,8	472,4	36,1	508,5
Periodens resultat	-	-	-	6,0	-	-	-	-	6,0	3,8	9,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	7,6	0,6	-	8,2	0,4	8,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	6,0	-	7,6	0,6	-	14,2	4,2	18,4
Transaktioner med ägare:											
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-1,2	-	-	-	-	-1,2	-3,0	-4,2
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-9,8	-	-	-	-9,8	-4,3	-14,1
Utdelning	-	-	-	-17,9	-	-	-	-	-17,9	-	-17,9
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	5,0	-	-	-	-5,0	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,4	-	7,4
Summa transaktioner med ägare	-	0,1	-0,1	-14,1	-9,8	-	-	2,4	-21,5	-7,3	-28,8
Eget kapital per den 30 september 2023	30,4	-0,5	458,5	116,8	-106,1	-59,1	1,9	23,2	465,1	33,0	498,1
Eget kapital per den 1 januari 2024	30,7	-0,8	458,5	128,5	-109,8	-35,6	0,3	24,7	496,5	31,8	528,3
Periodens resultat	-	-	-	8,1	-	-	-	-	8,1	-0,9	7,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	2,3	-0,3	-	2,0	-0,5	1,5
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	8,1	-	2,3	-0,3	-	10,1	-1,4	8,7
Transaktioner med ägare											
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-40,4	-4,9	44,9	-	-	-	-0,4	-2,1	-2,5
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	2,1	-	-	-	2,1	-	2,1
Utdelning	-	-	-	-18,0	-	-	-	-	-18,0	-	-18,0
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	3,9	-	-	-	-3,9	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	8,7	8,7	-	8,7
Summa transaktioner med ägare	-	0,1	-40,5	-19,0	47,0	-	-	4,8	-7,6	-2,0	-9,6
Eget kapital per den 30 september 2024	30,7	-0,7	418,0	117,6	-62,8	-33,3	0,0	29,5	499,0	28,4	527,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	R12	Helår 2023
Resultat före skatt	-7,1	0,5	9,7	13,2	20,1	23,6
Justeringar för:						
Avskrivningar och nedskrivningar	67,2	46,3	164,7	135,0	212,1	182,4
Aktierelaterade ersättningar	3,1	2,3	8,9	7,7	10,6	9,4
Räntenetto	15,5	12,2	40,1	33,6	53,5	47,0
Orealiserade valutaeffekter	0,0	5,6	-0,8	-1,6	-5,7	-6,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0,1	-2,0	-0,4	-2,4	-5,7	-7,7
Betald skatt	-3,8	-4,9	-12,1	-19,7	-21,2	-28,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	75,0	60,0	210,1	165,8	263,7	219,4
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:						
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-1,6	0,0	-7,2	0,4	-12,7	-5,1
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-10,3	-5,1	-33,4	-14,4	-48,1	-29,1
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	9,2	2,6	28,2	10,7	37,3	19,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72,3	57,5	197,7	162,5	240,2	205,0
Investeringsverksamhet:						
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-28,4	-20,0	-81,6	-73,9	-118,2	-110,5
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,6	0,1	1,9	1,2	2,1	1,4
Utdelning från intresseföretag	0,1	-	0,3	0,1	0,3	0,1
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-5,5	-8,1	-18,1	-16,4	-21,3	-19,6
Avyttring av dotterföretag, netto likvida medel	0,0	-	0,1	13,6	0,5	14,0
Beviljade lån	0,0	-	-0,2	-	-7,8	-7,6
Erhållen amortering beviljade lån	0,0	0,0	0,2	0,1	0,2	0,1
Förvärv av finansiella tillgångar	-3,0	-6,6	-13,6	-15,4	-19,2	-21,0
Ersättning vid avyttring av finansiella tillgångar	5,2	6,2	12,6	15,2	16,8	19,4
Erhållen ränta	1,7	0,7	3,4	2,9	4,4	3,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29,3	-27,7	-95,0	-72,6	-142,2	-119,8
Finansieringsverksamhet:						
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	-	-	-	0,3	0,3
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-	-0,3	-0,3
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-2,4	-3,1	-26,7	-3,7	-27,6	-4,6
Amortering av lån	-215,0	-108,6	-561,6	-268,5	-690,4	-397,3
Upptagna lån	197,8	117,8	616,4	290,7	787,6	461,9
Amortering av leasingsskuld	-18,7	-16,8	-55,6	-48,5	-72,6	-65,5
Betald ränta	-12,2	-8,7	-39,4	-30,1	-55,8	-46,5
Utdelning	-	-	-18,0	-17,9	-18,0	-17,9
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,5	-2,4	-0,5	-5,7	-3,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50,5	-19,9	-87,3	-78,5	-82,5	-73,7
Summa kassaflöde	-7,5	9,9	15,4	11,4	15,5	11,5
Likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	73,4	41,9	50,8	40,4	52,5	40,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,9	0,7	-1,2	0,7	-3,0	-1,1
Likvida medel vid periodens utgång	65,0	52,5	65,0	52,5	65,0	50,8
Förändring i likvida medel	-7,5	9,9	15,4	11,4	15,5	11,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023 ¹⁾	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023 ¹⁾	Helår 2023 ¹⁾
Nettoomsättning	0,3	0,1	0,6	0,4	0,9
Rörelsekostnader	-1,1	-1,0	-4,4	-4,5	-7,2
Rörelseresultat	-0,8	-0,9	-3,8	-4,1	-6,3
Resultat från andelar i koncernföretag	4,0	2,3	24,0	2,3	24,4
Ränteintäkter från koncernföretag	2,7	-	6,9	0,2	0,2
Räntekostnader	-1,5	-0,9	-4,0	-1,6	-2,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,0	-0,2	0,0	0,1	0,2
Resultat före skatt	4,4	0,3	23,1	-3,1	16,1
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	4,4	0,3	23,1	-3,1	16,1

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	30 sep 2024	30 sep 2023 ¹⁾	31 dec 2023 ¹⁾
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i dotterföretag	543,5	607,2	538,7
Summa anläggningstillgångar	543,5	607,2	538,7
Kortfristiga fordringar	240,0	79,1	192,8
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	240,0	79,1	192,8
Summa tillgångar	783,5	686,3	731,5
Bundet eget kapital	30,7	30,4	30,7
Fritt eget kapital	607,2	570,3	593,3
Summa eget kapital	637,9	600,7	624,0
Kortfristiga skulder	145,6	85,6	107,5
Summa skulder	145,6	85,6	107,5
Summa eget kapital och skulder	783,5	686,3	731,5

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

NOTER

1. Grunder för upprättande och redovisningsprinciper

Grunder för upprättandet

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

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och bör läsas tillsammans med koncernredovisningen för 2023.

Delårsrapporten innehåller inte samtliga upplysningar som ska lämnas i en fullständig finansiell rapport. Informationen på sidorna 1-16 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Redovisningsprinciper, uppskattningar och bedömningar

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som dessa antagits av Europeiska unionen.

Koncernen är föremål för en ny lag om global minimibesättning (Pelare 2). Med dessa regler införs en global lägsta effektiv inkomstskatt om 15 procent för lågskatteländer. Enligt Pelare 2 kvalificerar sig Medicover AB som ett delvis ägt moderföretag och ska därför tillämpa Income Inclusion Rules ("IIR") avseende dotterföretagen. Koncernen förväntar sig inte att IIR kommer att leda till väsentliga skatteeffekter för räkenskapsåret 2024 eftersom OECD:s övergångsregler, CbCR Safe Harbour, kan tillämpas på de flesta av dotterföretagen och då koncernens verksamhet i länder med lägre skattesats än 15 procent är begränsad. Koncernen tillämpar det tillfälliga, gällande undantaget att inte redovisa uppskjuten skatt som uppkommer till följd av Pelare 2.

De ändringar i IFRS standarder som träder i kraft från och med 1 januari 2024 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. I övrigt så tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i

delårsrapporten som i koncernens årsredovisning för 2023.

Upprättandet av delårsrapporter innebär att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar görs. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning 2023 för mer information om uppskattningar och bedömningar.

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

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

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

2. Upplysningar om segmenten

MEUR	Jul-sep 2024				Jul-sep 2023			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	370,9	162,8	0,2		304,7	140,9	0,0	
Segmentsinterna intäkter	-0,4	-5,6	-0,1		-0,4	-4,8	0,1	
Intäkter från externa kunder	370,5	157,2	0,1	527,8	304,3	136,1	0,1	440,5
Per betalare:								
Privat	307,8	103,9	0,1	411,8	259,4	89,6	0,1	349,1
Offentlig	62,7	53,3	0,0	116,0	44,9	46,5	-	91,4
Per land:								
Polen	244,9	19,0	0,0	263,9	196,2	15,3	0,0	211,5
Tyskland	13,6	77,2	-	90,8	11,1	67,7	-	78,8
Rumänien	40,2	27,8	-	68,0	31,5	23,2	-	54,7
Indien	54,5	-	0,0	54,5	49,7	-	-	49,7
Ukraina	1,8	17,1	-	18,9	1,9	15,9	-	17,8
Övriga länder	15,5	16,1	0,1	31,7	13,9	14,0	0,1	28,0
Rörelseresultat	21,3	12,9	-27,5	6,7	13,9	7,9	-3,3	18,5
<i>Marginal</i>	5,7 %	7,9 %		1,3 %	4,6 %	5,6 %		4,2 %
Avskrivningar och nedskrivningar	36,2	14,0	17,0	67,2	32,7	13,0	0,6	46,3
EBITDA	57,5	26,9	-10,5	73,9	46,6	20,9	-2,7	64,8
<i>Marginal</i>	15,5 %	16,5 %		14,0 %	15,3 %	14,8 %		14,7 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-15,3	-6,3	0,0	-21,6	-13,5	-5,4	-0,1	-19,0
Ränta på leasingskulder	-6,1	-1,1	0,0	-7,2	-5,3	-0,9	0,0	-6,2
Segmentresultat: EBITDAaL	36,1	19,5	-10,5	45,1	27,8	14,6	-2,8	39,6
<i>Marginal</i>	9,8 %	12,0 %		8,6 %	9,1 %	10,3 %		9,0 %
Övriga intäkter och kostnader				0,2				-0,2
Räntenetto				-15,5				-12,2
Övriga finansiella intäkter och kostnader				1,5				-5,6
Resultat från andelar i intresseföretag				-				-
Skatt				1,9				0,0
Periodens resultat				-5,2				0,5

MEUR	Jan-sep 2024				Jan-sep 2023			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	1 065,3	488,8	0,4		873,3	428,1	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-1,1	-17,2	-0,2		-1,0	-16,1	0,0	
Intäkter från externa kunder	1 064,2	471,6	0,2	1 536,0	872,3	412,0	0,2	1 284,5
Per betalare:								
Privat	893,5	310,0	0,2	1 203,7	745,8	274,0	0,2	1 020,0
Offentlig	170,7	161,6	0,0	332,3	126,5	138,0	-	264,5
Per land:								
Polen	706,2	55,6	0,0	761,8	565,2	44,0	0,0	609,2
Tyskland	41,1	234,5	-	275,6	34,9	204,7	-	239,6
Rumänien	114,9	82,0	-	196,9	88,8	71,1	-	159,9
Indien	148,9	-	0,0	148,9	136,8	-	-	136,8
Ukraina	6,0	51,4	-	57,4	5,9	45,6	-	51,5
Övriga länder	47,1	48,1	0,2	95,4	40,7	46,6	0,2	87,5
Rörelseresultat	52,4	42,9	-48,3	47,0	32,1	27,9	-17,6	42,4
<i>Marginal</i>	4,9 %	8,8 %		3,1 %	3,7 %	6,5 %		3,3 %
Avskrivningar och nedskrivningar	105,7	40,6	18,4	164,7	93,5	39,8	1,7	135,0
EBITDA	158,1	83,5	-29,9	211,7	125,6	67,7	-15,9	177,4
<i>Marginal</i>	14,8 %	17,1 %		13,8 %	14,4 %	15,8 %		13,8 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-44,5	-17,8	-0,2	-62,5	-38,5	-16,3	-0,2	-55,0
Ränta på leasingkulder	-17,2	-3,0	0,0	-20,2	-15,6	-2,7	0,0	-18,3
Segmentresultat: EBITDAaL	96,4	62,7	-30,1	129,0	71,5	48,7	-16,1	104,1
<i>Marginal</i>	9,1 %	12,8 %		8,4 %	8,2 %	11,4 %		8,1 %
Övriga intäkter och kostnader				0,3				7,7
Räntenetto				-40,1				-33,6
Övriga finansiella intäkter och kostnader				2,5				-3,4
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,1
Skatt				-2,5				-3,4
Periodens resultat				7,2				9,8

MEUR	R12				Jan-dec 2023			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	1 389,7	631,9	0,6		1 197,7	571,2	0,4	
Segmentsinterna intäkter	-1,5	-22,4	-0,4		-1,4	-21,3	-0,2	
Intäkter från externa kunder	1 388,2	609,5	0,2	1 997,9	1 196,3	549,9	0,2	1 746,4
Per betalare:								
Privat	1 165,1	401,5	0,2	1 566,8	1 017,4	365,5	0,2	1 383,1
Offentlig	223,1	208,0	0,0	431,1	178,9	184,4	0,0	363,3
Per land:								
Polen	919,7	71,7	0,0	991,4	778,7	60,1	0,0	838,8
Tyskland	54,2	303,8	-	358,0	48,0	274,0	-	322,0
Rumänien	147,5	104,3	-	251,8	121,4	93,4	-	214,8
Indien	196,9	-	0,0	196,9	184,8	-	-	184,8
Ukraina	8,1	67,0	-	75,1	8,0	61,2	-	69,2
Övriga länder	61,8	62,7	0,2	124,7	55,4	61,2	0,2	116,8
Rörelseresultat	65,2	50,1	-49,3	66,0	44,9	35,1	-18,6	61,4
<i>Marginal</i>	4,7 %	7,9 %		3,3 %	3,7 %	6,2 %		3,5 %
Avskrivningar och nedskrivningar	139,1	53,8	19,2	212,1	126,9	53,0	2,5	182,4
EBITDA	204,3	103,9	-30,1	278,1	171,8	88,1	-16,1	243,8
<i>Marginal</i>	14,7 %	16,4 %		13,9 %	14,3 %	15,4 %		14,0 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-58,2	-23,3	-0,3	-81,8	-52,2	-21,8	-0,3	-74,3
Ränta på leasingkulder	-22,6	-3,9	0,0	-26,5	-21,0	-3,6	0,0	-24,6
Segmentresultat: EBITDAaL	123,5	76,7	-30,4	169,8	98,6	62,7	-16,4	144,9
<i>Marginal</i>	8,9 %	12,2 %		8,5 %	8,2 %	11,0 %		8,3 %
Övriga intäkter och kostnader				0,6				8,0
Räntenetto				-53,5				-47,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader				7,0				1,1
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,1
Skatt				-4,3				-5,2
Periodens resultat				15,8				18,4

3. Aktiekapital

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

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

*Innehav i egna aktier

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

Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie före utspädning var 150 138 919 (149 652 373) för kvartalet och 149 872 562 (149 263 294) för nio månader. Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie efter utspädning uppgick till 150 138 919 (149 652 373) för kvartalet och till 150 216 360 (149 652 373) för nio månader.

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

Aktierelaterat prestationsprogram

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

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

4. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -10,5 MEUR (-9,3 MEUR) i kvartalet och -29,9 MEUR (-27,4 MEUR) för nio månader.

Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till 2,0 MEUR (0,0 MEUR) i kvartalet och till 2,2 MEUR (0,3 MEUR) för nio månader. Per 30 september 2024 uppgick leverantörsskulder till 9,0 MEUR (6,2 MEUR).

5. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	30 sep 2024			30 sep 2023			31 dec 2023		
		Långfristiga	Kortfristiga	Summa	Långfristiga	Kortfristiga	Summa	Långfristiga	Kortfristiga	Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Kortfristiga placeringar	-	9,7	9,7	-	7,5	7,5	-	8,9	8,9
	Valutaswappar	-	1,7	1,7	-	2,4	2,4	-	2,4	2,4
a)	Övriga finansiella tillgångar	2,3	-	2,3	2,2	-	2,2	2,3	-	2,3
	Summa	2,3	11,4	13,7	2,2	9,9	12,1	2,3	11,3	13,6
	Ränteswap - säkringsinstrument	-	-	-	1,9	-	1,9	0,6	-	0,6
	Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	2,3	11,4	13,7	4,1	9,9	14,0	2,9	11,3	14,2
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	14,4	2,5	16,9	14,0	2,0	16,0	13,5	2,3	15,8
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar	-	238,6	238,6	-	192,9	192,9	-	219,4	219,4
	Summa	14,4	241,1	255,5	14,0	194,9	208,9	13,5	221,7	235,2
	Likvida medel	-	65,0	65,0	-	52,5	52,5	-	50,8	50,8
	Summa finansiella tillgångar	16,7	317,5	334,2	18,1	257,3	275,4	16,4	283,8	300,2
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
b)	Skuld för villkorad köpeskilling ¹⁾	6,7	5,8	12,5	14,0	6,5	20,5	8,0	3,2	11,2
	Summa	6,7	5,8	12,5	14,0	6,5	20,5	8,0	3,2	11,2
c)	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital) ²⁾	61,6	-	61,6	74,1	31,7	105,8	93,6	15,8	109,4
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	68,3	5,8	74,1	88,1	38,2	126,3	101,6	19,0	120,6
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ²⁾	408,5	191,8	600,3	402,7	102,2	504,9	393,3	152,9	546,2
	Leasingskulder	424,3	77,3	501,6	372,3	68,8	441,1	368,2	70,6	438,8
	Övriga finansiella skulder	0,8	0,7	1,5	0,7	9,1	9,8	0,8	2,9	3,7
	Leverantörsskulder och övriga skulder	-	84,5	84,5	-	63,7	63,7	-	71,6	71,6
	Uppskjuten köpeskilling ¹⁾	23,5	6,4	29,9	5,1	3,5	8,6	5,1	2,4	7,5
	Summa	857,1	360,7	1 217,8	780,8	247,3	1 028,1	767,4	300,4	1 067,8
	Summa finansiella skulder	925,4	366,5	1 291,9	868,9	285,5	1 154,4	869,0	319,4	1 188,4

¹⁾ Presenteras i rapport över finansiell ställning som lån och ²⁾ som övriga finansiella skulder.

Med undantag för de långfristiga schuldschein-lånen till fast ränta, så bedöms redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde i allt väsentligt motsvara dess verkliga värde.

Redovisat värde för schuldscheinlån till fast ränta uppgick till 255,0 MEUR (235,0 MEUR) och verkligt värde till 232,6 MEUR (207,1 MEUR).

Värdering till verkligt värde – värderingsmetoder och viktigaste indata

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

Nivå 1: Kortfristiga placeringar om 9,7 MEUR (8,9 MEUR) inkluderar statsobligationer. Nivå 1 i verkligt värde hierarkin används när verkligt värde baseras på noterade priser på en aktiv marknad.

Nivå 2: Koncernen har valuta- och ränteswappar som värderas enligt nivå 2. Nivå 2 i verkligt värde hierarkin används när verkligt värde baseras på andra observerbara indata än de noterade priser på en aktiv marknad som ingår i nivå 1.

Nivå 3: Koncernen omvärderar återkommande följande finansiella tillgångar och skulder enligt nivå 3, där verkligt värde inte baseras på observerbara marknadsdata:

a) Övriga finansiella tillgångar inkluderar 2,3 MEUR (2,3 MEUR) hänförligt till 14 procent (14 procent) av röstandelarna i en tysk dialysklinik.

b) Skulden för villkorad köpeskillning baseras huvudsakligen på det uppskattade utfallet av framtida prestationsmål/resultatmål.

c) Säljoption, likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande består av:

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i MHI uppgick till 59,5 MEUR (58,0 MEUR). Hälften av säljoptionerna bedöms nyttjas från juni 2027 och den andra hälften (vilket motsvarar 31,9 MEUR) från juni 2028.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Herzegovina uppgick till 2,1 MEUR (10,3 MEUR) och bedöms att nyttjas 2026 och 2027. I maj 2024 nyttjades säljoptioner om 6,8 MEUR hänförliga till dotterbolag på Cypern.

– Vid årsskiftet 2023 uppgick likviditetsåtagandet för säljoptionerna i ett av koncernens tyska dotterföretag till 41,1 MEUR. I januari 2024 förvärvade Medicover innehav utan bestämmande inflytande om 7,5 procent (ekonomiskt intresse 23,3 procent). 15,8 MEUR erlades kontant och 25,3 MEUR redovisas som uppskjuten köpeskillning och amorteras över 10 år till 2034. Säljoptionerna upphörde i samband med att transaktionen slutfördes i januari.

Vid fastställandet av åtagandenas verkliga värde sker ett antal uppskattningar av viktiga variabler. De mest väsentliga är verksamhetens tillväxttakt för att bedöma dess lönsamhet vid den framtida 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 sep 2024	31 dec 2023		30 sep 2024	31 dec 2023	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Tyskland)	-	41,1	Vinstökningsfaktor Riskjusterad diskonteringsränta	-	-	
				-	3,8 %	
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI, Indien)	59,5	58,0	7-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	32,1 %	33,1 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 7,4 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 1,7 MEUR
				13,9 %	13,4 %	
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Norge)	0,2	4,0	4-års prognos CAGR EBITDA Riskjusterad diskonteringsränta	i/m	2,6 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 0,1 MEUR -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
				8,7 %	8,3 %	
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag på Cypern)	1,3	5,8	5-års prognos för nettoomsättning Riskjusterad diskonteringsränta	8,6 %	8,6 %	+10 procentenheter högre intäkter = ingen förändring i skuld -1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
				12,0 %	10,7 %	
Säljoption (likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterföretag i Bosnien-Herzegovina)	0,6	0,5	Riskjusterad diskonteringsränta	19,1 %	17,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	12,5	11,2	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8 %	5,5-11,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,2 MEUR

Under kvartalet har prognoser och bedömda inlösenpunkter som används för att värdera säljoptionerna till verkligt värde hänförliga till dotterbolag i Indien och Norge uppdaterats. Detta för att återspegla ledningens bedömning av framtida resultat och ekonomisk miljö.

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

6. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Långfristiga lån	438,7	421,8	406,4
Kortfristiga lån	204,0	112,2	158,5
Summa lån	642,7	534,0	564,9
Avgår: kortfristiga placeringar	-9,7	-7,5	-8,9
Avgår: likvida medel	-65,0	-52,5	-50,8
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	568,0	474,0	505,2
Långfristiga leasingskulder	424,3	372,3	368,2
Kortfristiga leasingskulder	77,3	68,8	70,6
Summa leasingskulder	501,6	441,1	438,8
Summa finansiella skulder	1 144,3	975,1	1 003,7
Avgår: kortfristiga placeringar	-9,7	-7,5	-8,9
Avgår: likvida medel	-65,0	-52,5	-50,8
Finansiell nettoskuld	1 069,6	915,1	944,0

MEUR	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	62,4	74,8	94,4
Kortfristiga	0,7	40,8	18,7
Summa	63,1	115,6	113,1