



MEDICOVER

CARING FOR YOUR HEALTH IS ALL WE DO

Delårsrapport
Q2 2026

Delårsrapport april-juni 2026

- Intäkterna uppgick till 640,4 MEUR (596,7 MEUR), en ökning med 7,3 %, organisk tillväxt var 11,8 %.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 51,2 MEUR (41,7 MEUR), en ökning om 22,6 %, rörelsemarginalen var 8,0 % (7,0 %).
- Nettoresultatet uppgick till 23,9 MEUR (18,0 MEUR), en ökning om 32,1 % och en vinstmarginal på 3,7 % (3,0 %).
- EBITDA uppgick till 106,8 MEUR (96,2 MEUR), en ökning med 11,1 %. EBITDA-marginalen var 16,7 % (16,1 %).
- EBITDAaL uppgick till 72,7 MEUR (64,5 MEUR), en ökning med 12,6 %. EBITDAaL-marginalen var 11,3 % (10,8 %).
- Nettokassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 73,6 MEUR (57,3 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,161 EUR (0,127 EUR).

11,8 %

Organisk tillväxt

16,7 %

EBITDA-marginal

73,6 MEUR

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Intäkter och resultat

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	Δ	6M 2026	6M 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	640,4	596,7	7 %	1 264,6	1 174,8	8 %	2 467,9	2 378,1
Rörelseresultat (EBIT)	51,2	41,7	23 %	97,9	77,7	26 %	175,9	155,7
Rörelsemarginal	8,0 %	7,0 %		7,7 %	6,6 %		7,1 %	6,5 %
Nettoresultat	23,9	18,0	32 %	44,5	36,8	21 %	80,4	72,7
Vinstmarginal	3,7 %	3,0 %		3,5 %	3,1 %		3,3 %	3,1 %
Resultat per aktie före utspädning, EUR	0,161	0,127	27 %	0,308	0,261	18 %	0,561	0,514
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,161	0,127	27 %	0,306	0,260	18 %	0,560	0,513
EBITDA	106,8	96,2	11 %	208,0	182,7	14 %	396,3	371,0
EBITDA-marginal	16,7 %	16,1 %		16,5 %	15,6 %		16,1 %	15,6 %
Justerad EBITDA	109,2	100,9	8 %	213,8	191,5	12 %	410,4	388,1
Justerad EBITDA-marginal	17,1 %	16,9 %		16,9 %	16,3 %		16,6 %	16,3 %
EBITDAaL	72,7	64,5	13 %	140,1	120,8	16 %	262,4	243,1
EBITDAaL-marginal	11,3 %	10,8 %		11,1 %	10,3 %		10,6 %	10,2 %
Justerad EBITDAaL	75,1	69,2	9 %	145,9	129,6	13 %	276,5	260,2
Justerad EBITDAaL-marginal	11,7 %	11,6 %		11,5 %	11,0 %		11,2 %	10,9 %
EBITA	54,1	45,7	18 %	103,6	84,9	22 %	189,3	170,6
EBITA-marginal	8,4 %	7,7 %		8,2 %	7,2 %		7,7 %	7,2 %

För definitioner och avstämningar av alternativa nyckeltal, se www.medicover.com

R12 - rullande tolv månader (1 juli 2025 - 30 juni 2026).

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. 2025 uppgick Medicovers intäkter till 2 378 MEUR och företaget hade fler än 49 000 anställda. För mer information, besök www.medicover.com

Vd-ord

Vi bygger vidare på den starka utvecklingen som uppnåddes under det andra kvartalet föregående år och har trots en hög jämförelsebas, ytterligare förbättrat våra operativa nyckeltal. Detta understryker styrkan i vår affärsmodell och vårt fokus på lönsam tillväxt samtidigt som vi upprätthåller en hög kundnöjdhet. Medicover har gått från klarhet till klarhet och vi fortsätter att leverera tvåsiffrig organisk tillväxt, genererar ett betydande kassaflöde från verksamheten och har nu rapporterat förbättrade marginaler jämfört med föregående år under sex kvartal i rad. Jag är också nöjd med hur vi hanterar marknadsspecifika motvindar och sammantaget visar en positiv utveckling.

Koncernens intäkter ökade med 7,3 % till 640,4 MEUR (596,7 MEUR), den organiska tillväxten uppgick till 11,8 %. EBIT ökade med 22,6 % till 51,2 MEUR (41,7 MEUR), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,0 % (7,0 %). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73,6 MEUR (57,3 MEUR). Det är särskilt glädjande att vi nu uppnår marginalnivåer som tidigare endast har uppnåtts under ett begränsat antal kvartal under covidperioden.

“Medicover har gått från klarhet till klarhet och vi fortsätter att leverera tvåsiffrig organisk tillväxt...”

John Stubbington, vd



Healthcare Services

Intäkterna för Healthcare Services ökade med 6,9 % till 442,8 MEUR (414,3 MEUR), med en organisk tillväxt på 12,2 %. Prisjusteringar bidrog med cirka 5,2 procentenheter av tillväxten. EBITDA ökade med 5,3 % till 81,3 MEUR (77,2 MEUR), motsvarande en marginal på 18,4 % (18,6 %).

Den starka utvecklingen inom den polska sport/wellness-verksamheten fortsatte under det andra kvartalet och var en viktig drivkraft bakom divisionens resultat.

Den positiva trenden med tvåsiffrig tillväxt fortsatte för andra kvartalet i Indien. Intäkterna ökade med 23,1 % motsvarande en tillväxt på nära 40 % i lokal valuta. Vi har fortsatt att fylla upp kapacitet och förbättra lönsamheten, samtidigt som de två senast öppnade sjukhusen har utvecklats väl. Vi har även öppnat flera specialiserade center som förbättrar tillgången till kvalitativ vård och stärker vårdkapaciteten inom sjukhusnätverket i Indien.

I Rumänien påverkades tillväxten i antal medlemmar och intäkter av politiska utmaningar, hög inflation och en svagare arbetsmarknad.

Divisionen har nu 1,5 miljoner medlemmar, samtidigt som det totala antalet kundrelationer ökade ytterligare till 4,0 miljoner.

Intäkter från kontantbetald vård och övriga tjänster (Fee-for-service, FFS) fortsatte att växa starkt och ökade med 14,0 % och utgjorde 55 % av divisionens intäkter. Sport/wellness-verksamheten samt Medicover Hospitals India (MHI) var de främsta bidragsgivarna till FFS-tillväxten.

Diagnostic Services

Diagnostic Services fortsatte att utvecklas starkt och intäkterna ökade med 8,5 % till 205,1 MEUR (189,0 MEUR), den organiska tillväxten uppgick till 10,9 %. Prisjusteringar utgjorde cirka 5,2 procentenheter av denna tillväxt. EBITDA uppgick till 38,6 MEUR (33,5 MEUR), en ökning med 15,2 %, vilket motsvarar en marginal på 18,8 % (17,7 %). Marginalförbättringen speglar både operativa effektiviseringar och en gynnsam intäktsmix.

FFS ökade med 13,1 % och utgjorde 73 % av divisionens intäkter. Samtliga huvudmarknader rapporterade tvåsiffrig tillväxt och den positiva trenden inom FFS i Tyskland fortsätter.

Antalet laboratorietester ökade med 4,0 % till 40,3 miljoner (38,7 miljoner) utförda tester i kvartalet. Det är också glädjande att se att antalet avancerade tester växer snabbare än bastester, vilket har haft en positiv påverkan på marginalerna.

Medicover-koncernen befinner sig i en spännande fas med många möjligheter framför oss. Vi kommer att fortsätta att dra nytta av den betydande tillväxtpotentialen på våra fyra huvudmarknader: Polen, Rumänien, Tyskland och Indien.

I enlighet med våra finansiella mål kommer denna resa att kombineras med fortsatt finansiell disciplin. Vid utgången av det andra kvartalet uppgick skuldsättningsgraden till 2,9x, vilket är i nivå med utgången av det första kvartalet.

Med ett starkt första halvår bakom oss, förbättrade marginaler och fortsatt organisk tillväxt går vi in i andra halvåret med tillförsikt. Vi är fortsatt engagerade i att skapa långsiktigt värde för patienter, kunder, medarbetare och aktieägare och Medicover är väl positionerat för framtiden.

John Stubbington
Vd

Koncernens utveckling andra kvartalet 2026

Intäkter uppgick till 640,4 MEUR (596,7 MEUR), en ökning med 7,3 %, med en organisk tillväxt om 11,8 %. Intäkter fördelat per betalare visade en tvåsiffrig tillväxt inom kontantbetalad vård och övriga tjänster (FFS). Tillväxten varierade mellan länderna, med tvåsiffrig tillväxt i Indien och Polen.

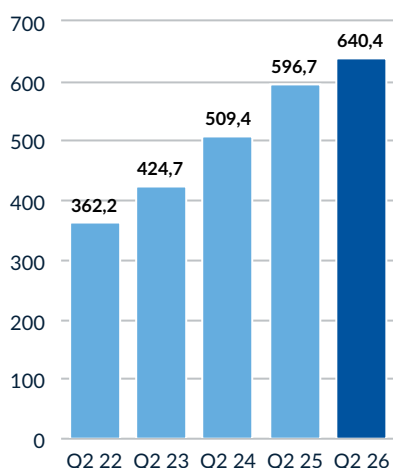
Förvärvade intäkter uppgick till 0,7 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,3 % hänförligt till en svagare indisk rupie, rumänsk lei och ukrainsk hryvnia.

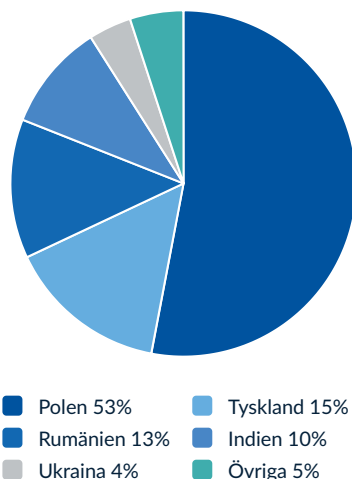
Under andra kvartalet 2026 präglades det makroekonomiska omvärldsläget fortsatt av volatilitet. Den totala inflationen i Polen uppgick i genomsnitt till 2,9 % under kvartalet, vilket var något högre än 2,4 % föregående kvartal. Den underliggande inflationen, exklusive livsmedel och energi, ökade till 3,0 % från 2,6 % i föregående kvartal. Arbetslösheten minskade till 5,8 % (6,1 % i föregående kvartal) i linje med normala säsongsmonster.

Rumäniens makroekonomiska omvärld präglas av en hög inflation, en svagare arbetsmarknad och ökad politisk osäkerhet. Den totala inflationen uppgick till 10,7 % jämfört med 9,6 % i föregående kvartal. Utvecklingen drevs av högre bränslepriser, skatteförändringar och avregleringen av energipriserna. Arbetsmarknaden försvagades något, med en arbetslöshet på 6,4 % vid utgången av maj till följd av dämpad inhemsk efterfrågan och ett fortsatt svagt konjunkturläge. Samtidigt ökade den politiska instabiliteten efter upplösningen av koalitionsregeringen, vilket påverkade den övergripande makroekonomiska stabiliteten.

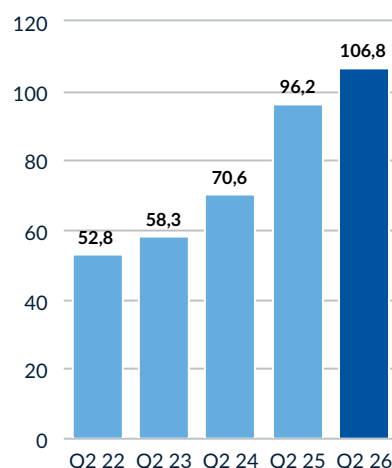
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 51,2 MEUR (41,7 MEUR), rörelsemarginalen var 8,0 % (7,0 %).

EBITDA uppgick till 106,8 MEUR (96,2 MEUR), en ökning med 10,6 MEUR. EBITDA-marginalen var 16,7 % (16,1 %). Justerad EBITDA uppgick till 109,2 MEUR (100,9 MEUR), en marginal på 17,1 % (16,9 %).

EBITDAaL uppgick till 72,7 MEUR (64,5 MEUR), marginalen var 11,3 % (10,8 %). Justerad EBITDAaL uppgick till 75,1 MEUR (69,2 MEUR), marginalen var 11,7 % (11,6 %).

Nettoresultatet uppgick till 23,9 MEUR (18,0 MEUR), en marginal på 3,7 % (3,0 %). Finansnettot uppgick till -17,9 MEUR (-18,5 MEUR), varav -16,6 MEUR (-16,5 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -8,7 MEUR (-7,8 MEUR) leasingskulder. Valutakursförlusterna uppgick till -2,6 MEUR (-3,0 MEUR), varav -1,6 MEUR (-2,9 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Rumänien.

Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,161 EUR (0,127 EUR).

Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader var inte väsentliga (-1,1 MEUR i andra kvartalet 2025).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument uppgick till -2,4 MEUR (-3,6 MEUR).

Finansiella mål för 2026-2028

Medicover bygger vidare på en stark grund med ambitiösa finansiella mål för perioden 2026-2028 (i enlighet med IFRS redovisningsstandarder per 2025-12-31). Dessa mål understryker Medicovers fokus på hållbar tillväxt, operativ effektivitet och långsiktigt värdeskapande för alla intressenter. Medicover befinner sig endast sex månader in i den finansiella målperioden och utvecklas i linje med plan.

Intäkter
Mål 2028

**>3,25 miljarder
EUR**

Justerad organisk EBITDA
Mål 2028

**>600 miljoner
EUR**

Skuldsättningsnivå*
Mål 2028

≤3,0 x

*Lån efter avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar i förhållande till justerad EBITDAaL

Finansiella nyckeltal

Koncernen, MEUR	Q2 2026	Q2 2025	Δ	6M 2026	6M 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	640,4	596,7	7 %	1 264,6	1 174,8	8 %	2 467,9	2 378,1
Rörelseresultat (EBIT)	51,2	41,7	23 %	97,9	77,7	26 %	175,9	155,7
Rörelsemarginal	8,0 %	7,0 %		7,7 %	6,6 %		7,1 %	6,5 %
Nettoresultat	23,9	18,0	32 %	44,5	36,8	21 %	80,4	72,7
Vinstmarginal	3,7 %	3,0 %		3,5 %	3,1 %		3,3 %	3,1 %
Resultat per aktie före utspädning, EUR	0,161	0,127	27 %	0,308	0,261	18 %	0,561	0,514
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,161	0,127	27 %	0,306	0,260	18 %	0,560	0,513
EBITDA	106,8	96,2	11 %	208,0	182,7	14 %	396,3	371,0
EBITDA-marginal	16,7 %	16,1 %		16,5 %	15,6 %		16,1 %	15,6 %
Justerad EBITDA	109,2	100,9	8 %	213,8	191,5	12 %	410,4	388,1
Justerad EBITDA-marginal	17,1 %	16,9 %		16,9 %	16,3 %		16,6 %	16,3 %
EBITDAaL	72,7	64,5	13 %	140,1	120,8	16 %	262,4	243,1
EBITDAaL-marginal	11,3 %	10,8 %		11,1 %	10,3 %		10,6 %	10,2 %
Justerad EBITDAaL	75,1	69,2	9 %	145,9	129,6	13 %	276,5	260,2
Justerad EBITDAaL-marginal	11,7 %	11,6 %		11,5 %	11,0 %		11,2 %	10,9 %
EBITA	54,1	45,7	18 %	103,6	84,9	22 %	189,3	170,6
EBITA-marginal	8,4 %	7,7 %		8,2 %	7,2 %		7,7 %	7,2 %
Justerad EBITA	56,5	50,4	12 %	109,4	93,7	17 %	203,4	187,7
Justerad EBITA-marginal	8,8 %	8,4 %		8,7 %	8,0 %		8,2 %	7,9 %
EBITAaL	45,4	37,9	20 %	86,2	69,4	24 %	155,5	138,7
EBITAaL-marginal	7,1 %	6,4 %		6,8 %	5,9 %		6,3 %	5,8 %
Justerad EBITAaL	47,8	42,6	12 %	92,0	78,2	18 %	169,6	155,8
Justerad EBITAaL-marginal	7,5 %	7,2 %		7,3 %	6,7 %		6,9 %	6,6 %

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 13,5 %, till 100,5 MEUR (88,5 MEUR) och utgjorde 94,1 % av EBITDA (92,1 %). Betald skatt uppgick till 7,9 MEUR (11,2 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 26,9 MEUR (31,2 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73,6 MEUR (57,3 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 29,7 MEUR (26,8 MEUR) varav cirka 56 % utgjorde investeringar i tillväxt och 44 % avsåg underhållsinvesteringar. Investeringstakten var något högre och uppgick till 4,6 % (4,5 %) av intäkterna. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 20,7 MEUR (21,4 MEUR) och i Diagnostic Services till 9,0 MEUR (5,4 MEUR).

En utdelning på 30,2 MEUR (22,5 MEUR) har lämnats till aktieägarna. Kassaflödet från nettoförändringen av upptagna och amorterade lån uppgick till 39,9 MEUR (182,3 MEUR). Amortering av leasingskulder var 22,2 MEUR (23,0 MEUR). Betald ränta uppgick till 20,7 MEUR (17,4 MEUR), varav 8,7 MEUR (7,8 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 7,0 MEUR till 89,8 MEUR.

Fritt återkommande kassaflöde ökade med 44,8 % till 26,4 MEUR (18,2 MEUR), motsvarande 4,1 % av intäkterna (3,0 %).

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2026 till 553,2 MEUR (544,9 MEUR).

En utdelning på 30,2 MEUR (22,5 MEUR) har lämnats till aktieägarna, vilket motsvarar 0,20 EUR (0,15 EUR) per aktie.

Övrigt totalresultat inkluderar en negativ valutakursförändring om -19,2 MEUR, främst hänförligt till svagare valutor på huvudmarknaderna.

Lån uppgick till 899,3 MEUR (880,4 MEUR). Under kvartalet omklassificerades 225,0 MEUR från långfristiga till kortfristiga skulder till följd av lån som förfaller inom tolv månader. Koncernen har fortsatt stark tillgång till kapitalmarknaden och utvärderar aktivt flera refinansieringsalternativ. Likviditeten stärktes ytterligare i maj genom en ny revolverande kreditfacilitet (RCF) om 450,0 MEUR med förfall 2029 (tidigare 300,0 MEUR).

Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter om 478,5 MEUR samt likvida medel och kortfristiga placeringar om 90,1 MEUR, totalt 568,6 MEUR (402,9 MEUR).

Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 809,2 MEUR (797,7 MEUR), en ökning med 11,5 MEUR. Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar i förhållande till justerad EBITDAaL för de senaste tolv månaderna var 2,9x (3,1x på årsbasis 2025).

Leasingskulder uppgick till 562,3 MEUR (559,4 MEUR).

Summa finansiella skulder uppgick till 1 461,6 MEUR (1 439,8 MEUR).

Finansiell översikt första halvåret 2026

Intäkter uppgick till 1 264,6 MEUR (1 174,8 MEUR), en ökning med 7,6 %, organisk tillväxt var 11,1 %. Förvärvade intäkter uppgick till 20,5 MEUR, främst relaterat till de förvärv som genomfördes under föregående år.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,8 % hänförligt till svagare valutor på samtliga huvudmarknader.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 97,9 MEUR (77,7 MEUR), rörelsemarginalen var 7,7 % (6,6 %).

EBITDA uppgick till 208,0 MEUR (182,7 MEUR). EBITDA-marginalen var 16,5 % (15,6 %). Justerad EBITDA uppgick till 213,8 MEUR (191,5 MEUR), marginalen var 16,9 % (16,3 %).

EBITDAaL uppgick till 140,1 MEUR (120,8 MEUR), marginalen var 11,1 % (10,3 %). Justerad EBITDAaL uppgick till 145,9 MEUR (129,6 MEUR), marginalen var 11,5 % (11,0 %).

Nettoresultatet uppgick till 44,5 MEUR (36,8 MEUR), marginalen var 3,5 % (3,1 %). Finansnettot uppgick till -36,0 MEUR (-28,6 MEUR), varav -33,2 MEUR (-31,7 MEUR) avsåg räntekostnader. Av räntekostnaderna avsåg -17,4 MEUR (-15,5 MEUR) leasingskulder. Valutakursförlusterna uppgick till -5,1 MEUR (1,1 MEUR), varav -4,1 MEUR (0,1 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen och Rumänien.

Vinsten per aktie före/efter utspädning var 0,308 EUR (0,261 EUR)/0,306 EUR (0,260 EUR).

Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,4 MEUR (-1,5 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick till -5,4 MEUR (-7,3 MEUR) och avsåg långfristiga prestationsbaserade aktieprogram.

Koncernens skattekostnad uppgick till -17,3 MEUR (-14,3 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats på 28,0 % (28,0 %).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 16,2 % till 195,8 MEUR (168,6 MEUR) och utgjorde 94,1 % av EBITDA (92,3 %). Betald skatt var 17,7 MEUR (24,6 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 49,5 MEUR (23,8 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 146,3 MEUR (144,8 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 55,7 MEUR (54,9 MEUR) varav cirka 57 % var investeringar i tillväxt och 43 % var underhållsinvesteringar. Investeringstakten avtog och uppgick till 4,4 % (4,7 %) av intäkterna. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 38,4 MEUR (42,8 MEUR) och i Diagnostic Services till 17,3 MEUR (12,1 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag (netto förvärvade likvida medel) uppgick till 1,5 MEUR (171,3 MEUR).

En utdelning om 30,2 MEUR (22,5 MEUR) utbetalades till aktieägarna. Kassaflödet från nettoförändringen av upptagna och amorterade lån uppgick till 29,9 MEUR (186,0 MEUR). Amortering av leasingskulder var 44,4 MEUR (42,3 MEUR). Betald ränta uppgick till 33,6 MEUR (28,8 MEUR), varav 17,4 MEUR (15,5 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 8,6 MEUR till 89,8 MEUR.

Fritt återkommande kassaflöde minskade med 12,9 % till 54,3 MEUR (62,4 MEUR), vilket motsvarar 4,3 % av intäkterna (5,3 %).

Moderbolaget

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för första halvåret uppgick till -2,2 MEUR (-2,6 MEUR). Per den 30 juni 2026 hade 209,3 MEUR (188,0 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 juni 2026 uppgick moderbolagets eget kapital till 627,9 MEUR (655,0 MEUR).

Riskfaktorer

Koncernens verksamhet är exponerad för risker som kan påverka verksamheten, resultatet eller den finansiella ställningen. Hantering av dessa risker gör det möjligt för Medicover att genomföra strategin, upprätthålla etiskt anseende, nå de finansiella målen och säkerställa kontinuerlig utveckling och långsiktig lönsamhet. Koncernföretagen övervakar och hanterar riskerna i verksamheten. 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 artificiell intelligens, väpnad konflikt och geopolitisk risk, klinisk kvalitet, dataförlust eller dataintrång, miljö- och klimatrelaterade risker, försäkringsrisk (försäkringsverksamhet), IT-systemfel och cybersäkerhet, marknadsrisk, brist på medicinsk personal och naturkatastrof.

Strategi- och M&A-risker – till exempel due diligence vid M&A och 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.

För ytterligare information om risker och riskhantering se avsnittet "Risker och riskhantering" (sidorna 61-69) i årsredovisningen 2025.



Healthcare Services

Healthcare Services – tillhandahåller ett brett utbud av högkvalitativa hälso- och sjukvårdstjänster, inklusive öppenvård och slutenvård, tandvård, fertilitetsbehandlingar samt friskvårdserbjudanden såsom träning. Tjänsterna kan finansieras genom arbetsgivarbetalda abonnemang, av patienterna själva genom kontantbetald vård (FFS) eller via offentlig eller privat sjukförsäkring.

Aktiviteter i kvartalet

- Medicover-sjukhuset i Warszawa i Polen har återigen ackrediterats av den polska hälsoministern och erhållit landets högsta certifieringspoäng. Certifieringen bekräftar sjukhusets starka engagemang för högkvalitativ, säker och patientcentrerad vård.
- Medicover Hospitals India öppnade specialiserade avdelningar inom områden som inkluderar dialys, neurokirurgi, leversjukdomar, strokevård, ortopedi, hörselnedsättning och förebyggande hälsovård samt ett sjukhus för kvinnor och barn med 100 sängar. Dessa satsningar förbättrar tillgången till kvalitativ vård och stärker vårdkapaciteten inom sjukhusnätverket.

Intäkter uppgick till 442,8 MEUR (414,3 MEUR), en ökning med 6,9 %, negativt påverkad till följd av avvecklingen av den ungerska försäkringsportföljen. Den organiska tillväxten var 12,2 %, varav prisjusteringar utgjorde cirka 5,2 procentenheter.

Förvärvade intäkter uppgick till 0,6 MEUR.

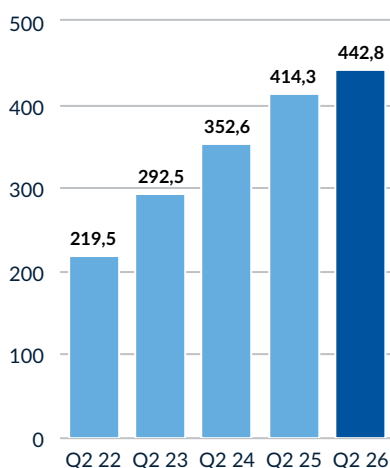
Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,2 %, till följd av en svagare indisk rupie och rumänsk lei.

Antalet medlemmar uppgick till 1 503 000 (1 539 000). Den arbetsgivarbetalda verksamheten i Polen fortsatte att växa, medan nedgången i antalet medlemmar är främst hänförligt till den rumänska marknaden.

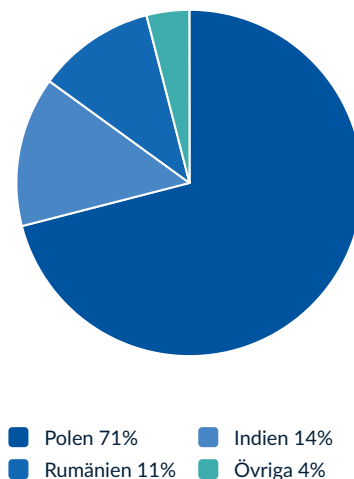
FFS och övriga tjänster har presterat väl, främst drivet av sport/wellness-verksamheten i Polen och med väsentligt förbättrat bidrag från Medicover Hospitals India (MHI).

MHI levererade en stark tillväxt på 23,1 % och i lokal valuta ökade intäkterna med 39,6 %. Intäkterna i Indien fortsätter att påverkas av negativa valutakursförändringar. Sjukhusverksamheten i Rumänien levererade varierade resultat. Tillväxten inom offentlig betalning var god och kompenenserade för en svagare efterfrågan inom FFS.

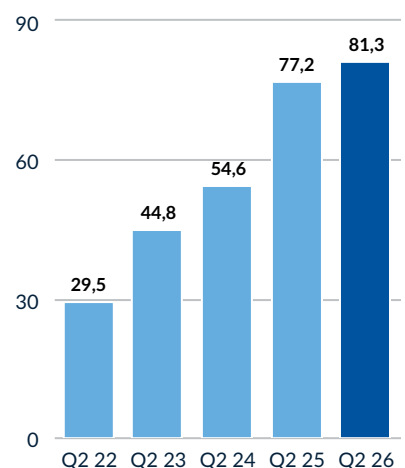
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



Rörelseresultat (EBIT) ökade till 41,9 MEUR (38,3 MEUR) motsvarande en marginal på 9,5 % (9,3 %). Sport/wellness-verksamheten i Polen bidrog främst till förbättringen med stöd av den indiska verksamheten.

EBITDA ökade med 5,3 % till 81,3 MEUR (77,2 MEUR), en EBITDA-marginal på 18,4 % (18,6 %). De indiska sjukhusen samt sport/wellness-verksamheten levererade tvåsiffrig EBITDA-förbättring, som motverkades av en svagare utveckling av de polska sjukhusen och rumänska öppenvårdsklinikerna.

De medicinska kostnaderna i förhållande till intäkterna uppgick till 78,8 % (78,6 %), ökningen är hänförlig till öppenvårdskliniker och sjukhusverksamheten i Polen.

EBITDAaL uppgick till 55,6 MEUR (53,5 MEUR), en ökning med 2,1 MEUR. EBITDAaL-marginalen var 12,6 % (12,9 %).

De indiska sjukhusen har fortsatt att utvecklas positivt. EBITDAaL-förlusten relaterad till de indiska sjukhusen som öppnats under de senaste två åren var -3,2 MEUR (-1,5 MEUR), varvid merparten av förlusten är hänförlig till det sjukhus som öppnades i första kvartalet 2026.

Svagare FFS-volymer samt inflationsdriven ökning av lönekostnader för medicinsk personal pressade EBITDAaL-marginalerna i de etablerade slutenvårdsverksamheterna i Polen.

EBITDAaL-marginalen i den rumänska verksamheten försvagades något och förbättringarna i sjukhusverksamheten motverkades av ett svagare resultat inom öppenvårdsklinikerna.

Sport/wellness-verksamheten utvecklas väl och tar marknadsandelar. Efterfrågan på träningsförmåner är god och dessa paket säljs tillsammans med Medicovers hälso- och sjukvårdsförmåner till samma kundgrupp.

Finansiell översikt första halvåret 2026

Intäkter uppgick till 874,5 MEUR (816,9 MEUR), en ökning med 7,0 % och en organisk tillväxt om 12,0 %.

Förvärvade intäkter uppgick till 9,5 MEUR, främst hänförligt till förra årets förvärv.

Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan om 2,7 %, till följd av svagare valutor på samtliga huvudmarknader.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 77,5 MEUR (65,3 MEUR), en marginal på 8,9 % (8,0 %).

EBITDA uppgick till 155,6 MEUR (140,1 MEUR), en EBITDA-marginal på 17,8 % (17,2 %).

EBITDAaL uppgick till 104,5 MEUR (93,5 MEUR), marginalen var 12,0 % (11,4 %).

I tabellen nedan följer intäkter från externa kunder, redovisade i samband med att tjänsterna tillhandahålls, fördelat per betalare och land. Förbetalda intäkter utgörs av intäkter från försäkringsavtal.

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	Δ	6M 2026	6M 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	442,8	414,3		874,5	816,9		1 707,8	1 650,2
Segmentsinterna intäkter	-0,6	-0,5		-1,3	-1,0		-2,4	-2,1
Intäkter från externa kunder	442,2	413,8	6,8 %	873,2	815,9	7,0 %	1 705,4	1 648,1
Fördelat per betalare:								
Offentlig	72,8	71,0	2,5 %	143,9	140,4	2,4 %	284,8	281,3
Privat	369,4	342,8	7,8 %	729,3	675,5	8,0 %	1 420,6	1 366,8
- Förbetald	127,5	130,6	-2,4 %	253,3	259,4	-2,3 %	497,3	503,4
- Kontantbetald (FFS)	153,8	140,0	9,8 %	303,4	282,0	7,6 %	591,4	570,0
- Övriga tjänster	88,1	72,2	22,0 %	172,6	134,1	28,7 %	331,9	293,4
Fördelat per land:								
Polen	314,5	285,0	10,3 %	623,8	560,2	11,3 %	1 216,6	1 153,0
Indien	60,8	49,4	23,1 %	115,1	96,9	18,7 %	221,7	203,5
Rumänien	48,5	46,8	3,6 %	98,0	91,9	6,7 %	192,1	186,0
Tyskland	11,8	14,3	-16,8 %	24,0	29,4	-18,2 %	51,7	57,1
Övriga länder	6,6	18,3	-64,4 %	12,3	37,5	-67,2 %	23,3	48,5

Nyckeltal

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	Δ	6M 2026	6M 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	442,8	414,3	7 %	874,5	816,9	7 %	1 707,8	1 650,2
Rörelseresultat (EBIT)	41,9	38,3	9 %	77,5	65,3	19 %	146,7	134,5
Rörelsemarginal	9,5 %	9,3 %		8,9 %	8,0 %		8,6 %	8,1 %
EBITDA	81,3	77,2	5 %	155,6	140,1	11 %	303,1	287,6
EBITDA-marginal	18,4 %	18,6 %		17,8 %	17,2 %		17,7 %	17,4 %
EBITDAaL	55,6	53,5	4 %	104,5	93,5	12 %	202,7	191,7
EBITDAaL-marginal	12,6 %	12,9 %		12,0 %	11,4 %		11,9 %	11,6 %
EBITA	43,8	41,1	6 %	81,1	70,3	15 %	155,6	144,8
EBITA-marginal	9,9 %	9,9 %		9,3 %	8,6 %		9,1 %	8,8 %
Antalet medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 503	1 539	-2 %	1 503	1 539	-2 %	1 503	1 546
Antal vårdkliniker	176	185	-5 %	176	185	-5 %	-	187
Antal sjukhus	42	40	5 %	42	40	5 %	-	41
Antal sängar	6 170	6 090	1 %	6 170	6 090	1 %	-	6 142
Antal fertilitetskliniker	18	18	0 %	18	18	0 %	-	18
Antal dentalkliniker	105	113	-7 %	105	113	-7 %	-	110
Antal tandläkarstolar	697	734	-5 %	697	734	-5 %	-	720
Antal gym	186	173	8 %	186	173	8 %	-	176
Antal övriga anläggningar	109	107	2 %	109	107	2 %	-	107



Diagnostic Services

Diagnostic Services – tillhandahåller omfattande kliniska laborietjänster inom alla större kliniska specialiteter, från rutinmässiga screeningar till avancerad testning och stödjer allt från sjukdomsförebyggande arbete till uppföljning av behandlingar. Verksamheten bedrivs genom ett nätverk av laboratorier, blodprovscentraler och kliniker i 15 länder, med huvudmarknader i Tyskland, Rumänien och Polen.

Aktiviteter i kvartalet

- I kvartalet lanserades Medicover Medical Point i Warszawa, Polen, ett integrerat koncept som samlar vård, diagnostik och fysisk aktivitet på en och samma plats, vilket erbjuder en mer omfattande och patientcentrerad sjuk- och hälsovårdsupplevelse.
- Synevo Ukraina lanserade landets första AI-assisterade cytologiska screening, där cytologers expertis kombineras med avancerade bildanalysalgoritmer. Detta förbättrar den tidigare upptäckten av livmoderhalscancer genom snabbare, mer tillförlitlig och transparent diagnostik.

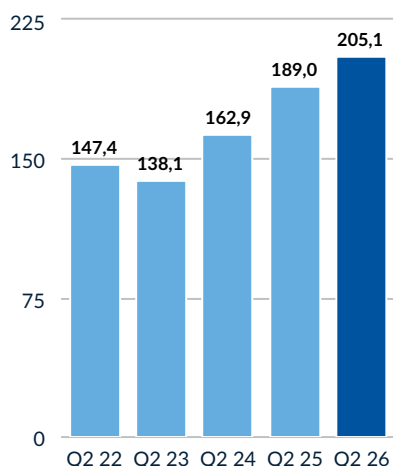
Intäkter uppgick till 205,1 MEUR (189,0 MEUR), en ökning med 8,5 %. Den organiska tillväxten uppgick till 10,9 %, varav prisjusteringar utgjorde cirka 5,2 procentenheter. Inga förvärvade intäkter redovisades under kvartalet.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,4 %, främst till följd av en svagare ukrainsk hryvnia och rumänsk lei.

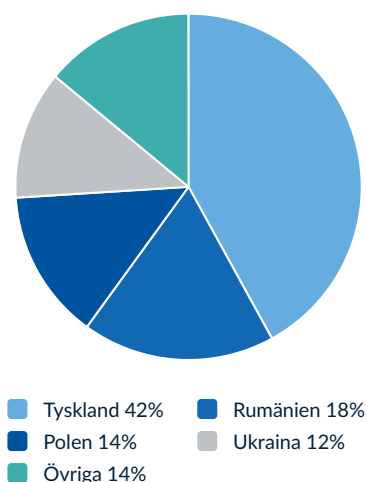
Samtliga huvudmarknader levererade tvåsiffrig tillväxt i FFS. Tyskland fortsatte att visa solid tillväxt inom FFS samtidigt som Ukraina återhämtat sig och nådde stark tvåsiffrig tillväxt efter ett svagare första kvartal.

Antalet laborietester ökade till 40,3 miljoner (38,7 miljoner), en ökning med 4,0 %. 1,1 miljoner (1,1 miljoner) bastester utfördes mot låg ersättning för den offentliga hälso- och sjukvårdsfonden i Ukraina.

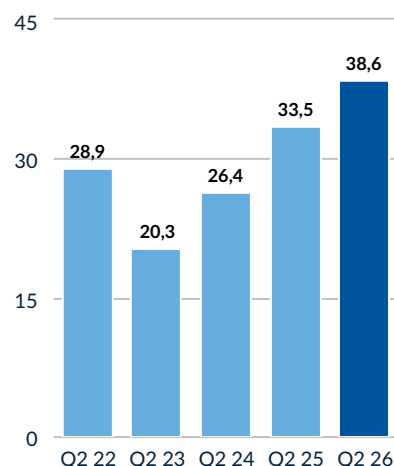
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 23,3 MEUR (18,8 MEUR), en marginal om 11,4 % (10,0 %). Samtliga marknader levererade starka resultat med visst stöd av synergieffekter från föregående års förvärv.

EBITDA uppgick till 38,6 MEUR (33,5 MEUR), EBITDA-marginalen var 18,8 % (17,7 %). EBITDA marginalen förbättrades till följd av ökade FFS-intäkter samt högre genomsnittligt försäljningspris till följd av en förändring i testmixen mot ökad andel avancerade tester.

EBITDAaL uppgick till 30,3 MEUR (25,6 MEUR), marginalen var 14,7 % (13,6 %).

Segmentet levererade en stark utveckling, driven av tillväxt på samtliga huvudmarknader i kvartalet.

I Tyskland fortsatte den positiva utvecklingen inom FFS, även Polen och Rumänien bidrog till den övergripande prestationen. Resultatet i Tyskland drivs av stark utveckling inom specialiserad immunologi. I Polen har expansionen av blodprovscentraler och ytterligare nätverksexpansion bidragit till högre efterfrågan och i Rumänien har integrationen av Synlabs tidigare kunder bidragit till tillväxt på konsoliderad nivå. Resultatet i verksamheterna i Sydösteuropa förbättrades, delvis till följd av de synergier som föregående års förvärv har genererat. Lönsamheten har stärkts till följd av prisjusteringar och volymtillväxt.

Finansiell översikt första halvåret 2026

Intäkter uppgick till 405,4 MEUR (371,2 MEUR), en ökning med 9,2 %, organisk tillväxt var 9,1 %.

Förvärvsrelaterade intäkter uppgick till 10,9 MEUR, främst relaterat till förra årets förvärv.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,8 %, främst till följd av svagare valutor på alla huvudmarknader.

Antalet laboratorietester uppgick till 80,1 miljoner (75,1 miljoner), en ökning med 6,7 %.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 50,1 MEUR (40,8 MEUR), marginalen var 12,4 % (11,0 %).

EBITDA uppgick till 80,3 MEUR (69,4 MEUR), EBITDA-marginalen var 19,8 % (18,7 %).

EBITDAaL uppgick till 63,7 MEUR (54,3 MEUR), marginalen var 15,7 % (14,6 %).

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

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	Δ	6M 2026	6M 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	205,1	189,0		405,4	371,2		789,1	754,9
Segmentsintäkter	-7,3	-6,2		-14,5	-12,5		-27,2	-25,2
Intäkter från externa kunder	197,8	182,8	8,3 %	390,9	358,7	9,0 %	761,9	729,7
Fördelat per betalare:								
Offentlig	56,1	57,2	-1,9 %	111,5	112,3	-0,7 %	221,6	222,4
Privat	141,7	125,6	12,9 %	279,4	246,4	13,4 %	540,3	507,3
- Kontantbetald (FFS)	138,2	122,4	13,0 %	272,8	240,5	13,5 %	527,2	494,9
- Övriga tjänster	3,5	3,2	10,8 %	6,6	5,9	10,8 %	13,1	12,4
Fördelat per land:								
Tyskland	85,2	79,9	6,6 %	170,2	163,1	4,4 %	332,0	324,9
Rumänien	35,8	33,9	5,5 %	71,9	65,3	10,1 %	140,2	133,6
Polen	23,2	21,6	7,8 %	45,4	43,7	4,0 %	88,9	87,2
Ukraina	24,8	20,7	19,8 %	46,6	41,7	11,7 %	90,2	85,3
Övriga länder	28,8	26,7	8,1 %	56,8	44,9	26,6 %	110,6	98,7

Nyckeltal

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	Δ	6M 2026	6M 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	205,1	189,0	9 %	405,4	371,2	9 %	789,1	754,9
Rörelseresultat (EBIT)	23,3	18,8	24 %	50,1	40,8	23 %	88,8	79,5
Rörelsemarginal	11,4 %	10,0 %		12,4 %	11,0 %		11,2 %	10,5 %
EBITDA	38,6	33,5	15 %	80,3	69,4	16 %	149,4	138,5
EBITDA-marginal	18,8 %	17,7 %		19,8 %	18,7 %		18,9 %	18,3 %
EBITDAaL	30,3	25,6	18 %	63,7	54,3	17 %	116,2	106,8
EBITDAaL-marginal	14,7 %	13,6 %		15,7 %	14,6 %		14,7 %	14,1 %
EBITA	24,5	20,0	22 %	52,3	43,0	22 %	93,4	84,1
EBITA-marginal	11,9 %	10,6 %		12,9 %	11,6 %		11,8 %	11,1 %
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	40,3	38,7	4 %	80,1	75,1	7 %	157,4	152,4
Antal laboratorier	132	136	-3 %	132	136	-3 %	-	135
Antal blodprovscentraler	1 078	1 034	4 %	1 078	1 034	4 %	-	1 046
Antal kliniker	35	35	0 %	35	35	0 %	-	36

Styrelsen och vd försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–juni 2026 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 22 juli 2026

Fredrik Stenmo
Styrelseordförande

Peder af Jochnick
Styrelseledamot

Anne Berner
Styrelseledamot

Arno Bohn
Styrelseledamot

Sonali Chandmal
Styrelseledamot

Michael Flemming
Styrelseledamot

Claudia Olsson
Styrelseledamot

Fredrik Rågmark
Styrelseledamot

Azita Shariati
Styrelseledamot

John Stubbington
Vd

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

Denna information är sådan information som Medicover AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR) och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 juli 2026 kl. 7.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

Delårsrapport juli-september	4 november 2026, 7.45 CET
Bokslutskommuniké 2026	10 februari 2027, 7.45 CET
Årsredovisning	vecka 13 2027
Delårsrapport januari-mars 2027	28 april 2027, 7.45 CEST
Årsstämma	28 april 2027
Delårsrapport april-juni 2027	22 juli 2027, 7.45 CEST
Delårsrapport juli-september 2027	29 oktober 2027, 7.45 CET

För ytterligare information, kontakta:

Hanna Bjellquist, Head of Investor Relations

Telefon: +46 70 303 32 72

E-post: hanna.bjellquist@medicover.com

Telefonkonferens

En telefonkonferens för analytiker och investerare hålls idag kl. 9.30 CEST. För att lyssna in, vänligen logga in [här](#). Du har 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

Medicover AB (publ) (Org nr: 559073-9487)

Box 5283, 102 46 Stockholm

Besöksadress: Riddargatan 12A, 114 35 Stockholm, Sweden

Telefon: +46 8 400 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	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	R12	Helår 2025
Intäkter	640,4	596,7	1 264,6	1 174,8	2 467,9	2 378,1
Rörelsekostnader						
Kostnader för medicinska tjänster	-486,7	-454,6	-963,7	-900,0	-1 891,1	-1 827,4
Bruttoresultat	153,7	142,1	300,9	274,8	576,8	550,7
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-29,4	-27,2	-58,9	-54,2	-111,3	-106,6
Administrationskostnader	-73,1	-73,2	-144,1	-142,9	-289,6	-288,4
Rörelseresultat (EBIT)	51,2	41,7	97,9	77,7	175,9	155,7
Övriga intäkter och kostnader	-0,1	1,6	-0,1	1,8	-0,3	1,6
Ränteintäkter	1,3	1,0	2,3	2,0	4,6	4,3
Räntekostnader	-16,6	-16,5	-33,2	-31,7	-65,5	-64,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-2,6	-3,0	-5,1	1,1	-5,5	0,7
Summa finansiella poster	-17,9	-18,5	-36,0	-28,6	-66,4	-59,0
Resultat från andelar i interesseföretag	0,0	0,2	0,0	0,2	-0,1	0,1
Resultat före skatt	33,2	25,0	61,8	51,1	109,1	98,4
Skatt	-9,3	-7,0	-17,3	-14,3	-28,7	-25,7
Periodens resultat	23,9	18,0	44,5	36,8	80,4	72,7
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	24,5	19,1	46,6	39,2	84,9	77,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-1,1	-2,1	-2,4	-4,5	-4,8
Periodens resultat	23,9	18,0	44,5	36,8	80,4	72,7
Resultat per aktie						
Före utspädning, EUR	0,161	0,127	0,308	0,261	0,561	0,514
Efter utspädning, EUR	0,161	0,127	0,306	0,260	0,560	0,513

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	R12	Helår 2025
Periodens resultat	23,9	18,0	44,5	36,8	80,4	72,7
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakurseffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-6,0	-27,6	-19,2	-23,3	-25,4	-29,5
Kassaflödessäkring	-0,3	-0,3	0,8	-0,3	1,4	0,3
Skatt hänförlig till dessa poster	0,0	0,5	0,0	0,3	0,2	0,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-6,3	-27,4	-18,4	-23,3	-23,8	-28,7
Summa totalresultat för perioden	17,6	-9,4	26,1	13,5	56,6	44,0
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	18,6	-5,6	29,0	19,8	63,1	53,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,0	-3,8	-2,9	-6,3	-6,5	-9,9
Summa totalresultat för perioden	17,6	-9,4	26,1	13,5	56,6	44,0

Koncernens rapport över finansiell ställning

MEUR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	659,6	649,7	654,9
Övriga immateriella tillgångar	156,7	151,7	158,2
Materiella anläggningstillgångar	509,3	483,3	528,1
Nyttjanderättstillgångar	513,0	492,2	521,1
Uppskjutna skattefordringar	49,7	43,2	45,4
Andelar i intresseföretag	0,8	1,0	0,8
Andra fordringar	1,0	1,2	1,6
Övriga finansiella tillgångar	15,8	19,3	14,3
Summa anläggningstillgångar	1 905,9	1 841,6	1 924,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	66,9	58,7	67,2
Övriga finansiella tillgångar	2,6	2,3	5,5
Kundfordringar och övriga fordringar	370,3	329,1	341,1
Kortfristiga placeringar	0,3	10,6	0,4
Likvida medel	89,8	76,5	82,3
Summa omsättningstillgångar	529,9	477,2	496,5
Summa tillgångar	2 435,8	2 318,8	2 420,9
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	536,8	467,4	532,8
Innehav utan bestämmande inflytande	16,4	17,6	12,1
Summa eget kapital	553,2	485,0	544,9
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	389,1	745,8	620,8
Leasingskulder	473,3	440,9	474,1
Uppskjutna skatteskulder	29,6	35,9	31,0
Avsättningar	2,6	2,2	2,4
Övriga finansiella skulder	24,5	63,1	40,0
Summa långfristiga skulder	919,1	1 287,9	1 168,3
Kortfristiga skulder			
Lån	510,2	150,7	259,6
Leasingskulder	89,0	86,3	85,3
Förutbetalda intäkter	18,6	12,9	14,1
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	13,0	12,8	14,5
Aktuell skatteskuld	24,8	19,4	21,9
Övriga finansiella skulder	21,3	2,7	1,8
Leverantörsskulder och övriga skulder	286,6	261,1	310,5
Summa kortfristiga skulder	963,5	545,9	707,7
Summa skulder	1 882,6	1 833,8	1 876,0
Summa eget kapital och skulder	2 435,8	2 318,8	2 420,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Reserv för säljoptioner innehav utan bestämmande inflytande	Omräknings- reserv	Övrig reserv	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2025	30,7	418,0	72,8	-65,1	-24,3	32,7	464,8	24,5	489,3
Periodens resultat	-	-	39,2	-	-	-	39,2	-2,4	36,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-19,1	-0,3	-19,4	-3,9	-23,3
Summa totalresultat för perioden	-	-	39,2	-	-19,1	-0,3	19,8	-6,3	13,5
Transaktioner med ägare									
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-3,8	-	-	-	-3,8	-0,6	-4,4
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	1,8	-	-	1,8	-	1,8
Utdelning	-	-	-22,5	-	-	-	-22,5	-	-22,5
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	-0,2	4,5	-	-	-4,3	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	7,3	7,3	-	7,3
Summa transaktioner med ägare	-	-0,2	-21,8	1,8	-	3,0	-17,2	-0,6	-17,8
Eget kapital per den 30 juni 2025	30,7	417,8	90,2	-63,3	-43,4	35,4	467,4	17,6	485,0
Eget kapital per den 1 januari 2026	30,7	417,8	131,7	-40,1	-48,2	40,9	532,8	12,1	544,9
Periodens resultat	-	-	46,6	-	-	-	46,6	-2,1	44,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-18,4	0,8	-17,6	-0,8	-18,4
Summa totalresultat för perioden	-	-	46,6	-	-18,4	0,8	29,0	-2,9	26,1
Transaktioner med ägare									
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	7,6	7,6
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-	-	-	-	-0,4	-0,4
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,2	-	-	-0,2	-	-0,2
Utdelning	-	-	-30,2	-	-	-	-30,2	-	-30,2
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	-0,2	20,4	-	-	-20,2	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	5,4	5,4	-	5,4
Summa transaktioner med ägare	-	-0,2	-9,8	-0,2	-	-14,8	-25,0	7,2	-17,8
Eget kapital per den 30 juni 2026	30,7	417,6	168,5	-40,3	-66,6	26,9	536,8	16,4	553,2

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	R12	Helår 2025
Resultat före skatt	33,2	25,0	61,8	51,1	109,1	98,4
Justeringar för:						
Avskrivningar och nedskrivningar	55,6	54,5	110,1	105,0	220,4	215,3
Aktierelaterade ersättningar	2,4	3,6	5,4	7,3	13,5	15,4
Räntenetto	15,3	15,5	30,9	29,7	60,9	59,7
Orealiserade valutakurseffekter	3,0	3,8	5,6	3,1	5,8	3,3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-1,1	-2,7	-0,3	-3,0	-2,1	-4,8
Betald skatt	-7,9	-11,2	-17,7	-24,6	-31,6	-38,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	100,5	88,5	195,8	168,6	376,0	348,8
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:						
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-0,7	2,8	2,4	9,5	-8,1	-1,0
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-11,2	-21,2	-33,1	-29,9	-56,6	-53,4
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	-15,0	-12,8	-18,8	-3,4	33,9	49,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73,6	57,3	146,3	144,8	345,2	343,7
Investeringsverksamhet:						
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-29,7	-26,8	-55,7	-54,9	-158,9	-158,1
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,4	0,2	0,8	0,6	1,2	1,0
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-0,7	-166,4	-1,5	-171,3	-4,8	-174,6
Avyttring av dotterföretag, netto likvida medel	-0,7	1,9	-0,7	1,9	0,4	3,0
Utdelning från intresseföretag	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3
Erhållen amortering beviljade lån	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-7,7	-	-13,4	-2,6	-16,0
Ersättning vid avyttring av finansiella tillgångar	0,0	9,2	0,0	14,2	4,4	18,6
Erhållen ränta	1,1	0,9	2,0	1,8	3,9	3,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29,6	-188,4	-55,0	-220,8	-156,3	-322,1
Finansieringsverksamhet:						
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-3,5	-3,7	-3,8	-6,8	-5,3	-8,3
Amortering av lån	-206,7	-192,2	-411,1	-347,0	-838,7	-774,6
Upptagna lån	246,6	374,5	441,0	533,0	853,2	945,2
Amortering av leasingsskuld	-22,2	-23,0	-44,4	-42,3	-86,6	-84,5
Betald ränta	-20,7	-17,4	-33,6	-28,8	-65,5	-60,7
Utdelning	-30,2	-22,5	-30,2	-22,5	-30,2	-22,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-	-0,6	-	-1,0	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37,0	115,7	-82,7	85,6	-174,1	-5,8
Summa kassaflöde	7,0	-15,4	8,6	9,6	14,8	15,8
Likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	83,4	93,8	82,3	69,8	76,5	69,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,6	-1,9	-1,1	-2,9	-1,5	-3,3
Likvida medel vid periodens utgång	89,8	76,5	89,8	76,5	89,8	82,3
Förändring i likvida medel	7,0	-15,4	8,6	9,6	14,8	15,8

Moderbolagets resultaträkning

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	Helår 2025
Intäkter	0,6	0,2	1,1	0,3	0,8
Rörelsekostnader	-2,5	-2,3	-4,5	-4,0	-8,2
Rörelseresultat	-1,9	-2,1	-3,4	-3,7	-7,4
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	25,7
Ränteintäkter från koncernföretag	1,7	1,3	3,6	2,9	6,0
Räntekostnader	-1,3	-0,9	-2,4	-2,0	-4,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Resultat före skatt	-1,5	-1,7	-2,2	-2,6	20,1
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1,5	-1,7	-2,2	-2,6	20,1

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

Moderbolagets balansräkning

MEUR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i dotterföretag	600,0	589,8	594,9
Summa anläggningstillgångar	600,0	589,8	594,9
Kortfristiga fordringar	242,7	156,5	252,2
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	242,7	156,5	252,2
Summa tillgångar	842,7	746,3	847,1
Bundet eget kapital	30,7	30,7	30,7
Fritt eget kapital	597,2	592,2	624,3
Summa eget kapital	627,9	622,9	655,0
Kortfristiga skulder	214,8	123,4	192,1
Summa skulder	214,8	123,4	192,1
Summa eget kapital och skulder	842,7	746,3	847,1

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 2025.

Delårsrapporten innehåller inte samtliga upplysningar som ska lämnas i en fullständig finansiell rapport. Informationen på sidorna 1-15 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Redovisningsprinciper, uppskattningar och bedömningar

Koncernen tillämpar IFRS Redovisningsstandarder ("IFRS") så som dessa antagits av Europeiska unionen.

De ändringar i befintliga IFRS redovisningsstandarder som har tillämpats från och med 1 januari 2026 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter eller redovisningsprinciper när de tillämpas för första gången. I övrigt så tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i koncernens årsredovisning för 2025.

Upprättandet av delårsrapporter innebär att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar sker. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning 2025 för mer information om uppskattningar och bedömningar.

Moderbolaget tillämpar den svenska årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och 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.

2. Upplysningar om segmenten

MEUR	Q2 2026				Q2 2025			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Intäkter	442,8	205,1	0,4		414,3	189,0	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-0,6	-7,3	0,0		-0,5	-6,2	-0,1	
Intäkter från externa kunder	442,2	197,8	0,4	640,4	413,8	182,8	0,1	596,7
Fördelat per betalare:								
Privat	369,4	141,7	0,4	511,5	342,8	125,6	0,1	468,5
Offentlig	72,8	56,1	0,0	128,9	71,0	57,2	0,0	128,2
Fördelat per land:								
Polen	314,5	23,2	0,0	337,7	285,0	21,6	0,0	306,6
Tyskland	11,8	85,2	-	97,0	14,3	79,9	-	94,2
Rumänien	48,5	35,8	-	84,3	46,8	33,9	-	80,7
Indien	60,8	-	0,1	60,9	49,4	-	0,0	49,4
Ukraina	2,6	24,8	-	27,4	2,0	20,7	-	22,7
Övriga länder	4,0	28,8	0,3	33,1	16,3	26,7	0,1	43,1
Rörelseresultat	41,9	23,3	-14,0	51,2	38,3	18,8	-15,4	41,7
<i>Marginal</i>	9,5 %	11,4 %		8,0 %	9,3 %	10,0 %		7,0 %
Avskrivningar och nedskrivningar	39,4	15,3	0,9	55,6	38,9	14,7	0,9	54,5
EBITDA	81,3	38,6	-13,1	106,8	77,2	33,5	-14,5	96,2
<i>Marginal</i>	18,4 %	18,8 %		16,7 %	18,6 %	17,7 %		16,1 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-18,3	-7,0	-0,1	-25,4	-17,2	-6,6	-0,1	-23,9
Ränta på leasingskulder	-7,4	-1,3	0,0	-8,7	-6,5	-1,3	0,0	-7,8
Segmentresultat: EBITDAaL	55,6	30,3	-13,2	72,7	53,5	25,6	-14,6	64,5
<i>Marginal</i>	12,6 %	14,7 %		11,3 %	12,9 %	13,6 %		10,8 %
Övriga intäkter och kostnader				-0,1				1,6
Räntenetto				-15,3				-15,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-2,6				-3,0
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,2
Skatt				-9,3				-7,0
Periodens resultat				23,9				18,0

MEUR	6M 2026				6M 2025			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Intäkter	874,5	405,4	0,8		816,9	371,2	0,3	
Segmentsinterna intäkter	-1,3	-14,5	-0,3		-1,0	-12,5	-0,1	
Intäkter från externa kunder	873,2	390,9	0,5	1 264,6	815,9	358,7	0,2	1 174,8
Fördelat per betalare:								
Privat	729,3	279,4	0,5	1 009,2	675,5	246,4	0,2	922,1
Offentlig	143,9	111,5	0,0	255,4	140,4	112,3	0,0	252,7
Fördelat per land:								
Polen	623,8	45,4	0,0	669,2	560,2	43,7	0,1	604,0
Tyskland	24,0	170,2	-	194,2	29,4	163,1	-	192,5
Rumänien	98,0	71,9	-	169,9	91,9	65,3	-	157,2
Indien	115,1	-	0,1	115,2	96,9	-	0,0	96,9
Ukraina	4,6	46,6	-	51,2	4,4	41,7	-	46,1
Övriga länder	7,7	56,8	0,4	64,9	33,1	44,9	0,1	78,1
Rörelseresultat	77,5	50,1	-29,7	97,9	65,3	40,8	-28,4	77,7
<i>Marginal</i>	8,9 %	12,4 %		7,7 %	8,0 %	11,0 %		6,6 %
Avskrivningar och nedskrivningar	78,1	30,2	1,8	110,1	74,8	28,6	1,6	105,0
EBITDA	155,6	80,3	-27,9	208,0	140,1	69,4	-26,8	182,7
<i>Marginal</i>	17,8 %	19,8 %		16,5 %	17,2 %	18,7 %		15,6 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-36,4	-13,9	-0,2	-50,5	-33,6	-12,6	-0,2	-46,4
Ränta på leasingskulder	-14,7	-2,7	0,0	-17,4	-13,0	-2,5	0,0	-15,5
Segmentresultat: EBITDAaL	104,5	63,7	-28,1	140,1	93,5	54,3	-27,0	120,8
<i>Marginal</i>	12,0 %	15,7 %		11,1 %	11,4 %	14,6 %		10,3 %
Övriga intäkter och kostnader				-0,1				1,8
Räntenetto				-30,9				-29,7
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-5,1				1,1
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,2
Skatt				-17,3				-14,3
Periodens resultat				44,5				36,8

MEUR	R12				Helår 2025			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Intäkter	1 707,8	789,1	1,2		1 650,2	754,9	0,7	
Segmentsinterna intäkter	-2,4	-27,2	-0,6		-2,1	-25,2	-0,4	
Intäkter från externa kunder	1 705,4	761,9	0,6	2 467,9	1 648,1	729,7	0,3	2 378,1
Fördelat per betalare:								
Privat	1 420,6	540,3	0,6	1 961,5	1 366,8	507,3	0,3	1 874,4
Offentlig	284,8	221,6	0,0	506,4	281,3	222,4	0,0	503,7
Fördelat per land:								
Polen	1 216,6	88,9	0,0	1 305,5	1 153,0	87,2	0,1	1 240,3
Tyskland	51,7	332,0	-	383,7	57,1	324,9	-	382,0
Rumänien	192,1	140,2	-	332,3	186,0	133,6	-	319,6
Indien	221,7	-	0,2	221,9	203,5	-	0,1	203,6
Ukraina	9,0	90,2	0,0	99,2	8,8	85,3	-	94,1
Övriga länder	14,3	110,6	0,4	125,3	39,7	98,7	0,1	138,5
Rörelseresultat	146,7	88,8	-59,6	175,9	134,5	79,5	-58,3	155,7
<i>Marginal</i>	8,6 %	11,2 %		7,1 %	8,1 %	10,5 %		6,5 %
Avskrivningar och nedskrivningar	156,4	60,6	3,4	220,4	153,1	59,0	3,2	215,3
EBITDA	303,1	149,4	-56,2	396,3	287,6	138,5	-55,1	371,0
<i>Marginal</i>	17,7 %	18,9 %		16,1 %	17,4 %	18,3 %		15,6 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-72,0	-27,8	-0,3	-100,1	-69,2	-26,5	-0,3	-96,0
Ränta på leasingskulder	-28,4	-5,4	0,0	-33,8	-26,7	-5,2	0,0	-31,9
Segmentresultat:	202,7	116,2	-56,5	262,4	191,7	106,8	-55,4	243,1
EBITDAaL								
<i>Marginal</i>	11,9 %	14,7 %		10,6 %	11,6 %	14,1 %		10,2 %
Övriga intäkter och kostnader				-0,3				1,6
Räntenetto				-60,9				-59,7
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-5,5				0,7
Resultat från andelar i intresseföretag				-0,1				0,1
Skatt				-28,7				-25,7
Periodens resultat				80,4				72,7

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick till 30,7 MEUR (30,7 MEUR) den 30 juni 2026. Antalet aktier var följande:

	A-aktier	B-aktier	C-aktier	Summa
1 januari 2025	76 631 101	73 507 818	3 396 276	153 535 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-7 675	7 675		
Konvertering av C-aktier till B-aktier		839 599	-839 599	
30 juni 2025	76 623 426	74 355 092	2 556 677	153 535 195
1 januari 2026	76 549 801	74 428 717	2 556 677	153 535 195
Konvertering av C-aktier till B-aktier		995 756	-995 756	
30 juni 2026	76 549 801	75 424 473	1 560 921	153 535 195

Celox Holding ABs innehav uppgick till 47 157 365 aktier (47 157 365 aktier) och 56,0 % av rösterna (56,0 %).

Antalet aktier som används för att beräkna resultatet per aktie före utspädning var 151 656 945 (150 710 953) i kvartalet och 151 319 606 (150 426 516) för första halvåret. Antalet aktier som används för att beräkna resultatet per aktie efter utspädning var 151 973 748 (150 978 791) för kvartalet och 151 973 190 (150 979 081) för första halvåret.

C-aktier avser innehav i egna aktier. Kvotvärdet var 0,2 EUR (0,2 EUR) per aktie.

Aktierelaterat prestationsprogram

Intjäningsperioden (fem år) för Plan 2021 avslutades den 29 april 2026. De prestationsmål som uppnått berättigade till 8 prestationsaktier för varje aktierätt. Den årliga EBITDA-tillväxten (CAGR) beräknad utifrån koncernens koncernredovisning för 2020 och 2025 uppgick till 18,6 %. Se not 8 i årsredovisningen 2025 för mer information.

Medicover kompenserade deltagarna för lämnade utdelningar under intjäningsperioden genom att öka antalet prestationsaktier till respektive deltagare. I kvartalet konverterades 995 756 C-aktier till B-aktier och distribuerades till deltagarna.

4. Rörelseförvärv

Under kvartalet genomförde koncernen förvärv av ett gym i Polen (Healthcare Services). Transaktionen var en del av ett villkorat myndighetsgodkännande relaterat till CityFit förvärvet 2025, vilket resulterade i avyttrande av två gym. Under föregående kvartal genomförde koncernen tre mindre förvärv inom Healthcare Services varav två närståendeförvärv i Indien (ett vårdistributionsföretag och ett sjukvaruföretag) samt ett förvärv i Polen (en klinik). Inget av förvärven var enskilt väsentliga.

Den sammanlagda köpeskillingen för de fyra förvärven uppgick till 14,9 MEUR, varav 2,2 MEUR (netto förvärvade likvida medel om 1,3 MEUR) reglerades med likvida medel, 7,8 MEUR genom aktier i Medicover Hospitals India (MHI) och 4,9 MEUR genom en bytestransaktion av gymverksamheter. Goodwill hänförlig till de två indiska företagen uppgick till 10,7 MEUR och avser kvalificerad arbetskraft och etablerade leverantörsrelationer. Goodwill hänförlig till kliniken i Polen uppgick till 0,2 MEUR och avsåg förväntade synergier. Goodwill hänförligt till gymverksamheten i Polen uppgick till 5,2 MEUR och avser förväntade synergier i befintlig gymverksamhet och förmånsplaner inom förbetald vård. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvens påverkan på koncernens resultaträkning för 2026 och på intäkter och nettovinst om förvärven hade skett den 1 januari 2026 bedöms vara immateriell.

Förvärvsrelaterade kostnader (inkluderade i administrativa kostnader) uppgick till 0,3 MEUR.

5. Transaktioner med närstående

Per den 30 juni 2026 förekom inga väsentliga närståendetransaktioner, se not 4 avseende årets rörelseförvärv. Under tidigare år har koncernen köpt material och tjänster från innehav utan bestämmande inflytande i MHI, vilka redovisades som närståendetransaktioner. Under jämförelseperioden 2025 uppgick inköp av material och tjänster från dessa parter till -9,0 MEUR för kvartalet och -18,0 MEUR för halvåret. Leverantörsskulder hänförlig till dessa transaktioner uppgick till 8,3 MEUR per den 30 juni 2025.

6. Finansiella tillgångar och skulder

MEUR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Kortfristiga placeringar	0,3	10,6	0,4
Valutaswappar	-	-	2,9
Övriga finansiella tillgångar	0,0	1,5	0,0
Summa	0,3	12,1	3,3
Ränteswap - säkringsinstrument	1,0	-	0,2
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	1,3	12,1	3,5
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga finansiella tillgångar	17,4	20,1	16,7
Kundfordringar och övriga finansiella fordringar	334,7	281,5	305,8
Summa	352,1	301,6	322,5
Likvida medel	89,8	76,5	82,3
Summa finansiella tillgångar	443,2	390,2	408,3
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaswappar	4,2	2,6	-
Skuld för villkorad köpeskilling ¹⁾	7,9	12,8	8,9
Summa	12,1	15,4	8,9
Ränteswap - säkringsinstrument	-	0,3	0,0
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital) ²⁾	39,2	62,1	38,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde	51,3	77,8	47,8
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Upplåning ¹⁾	869,7	857,0	846,4
Leasingskulder	562,3	527,2	559,4
Övriga finansiella skulder	2,4	0,8	2,9
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	95,2	95,6	117,0
Uppskjuten köpeskilling ¹⁾	21,7	26,7	25,1
Summa	1 551,3	1 507,3	1 550,8
Summa finansiella skulder	1 602,6	1 585,1	1 589,6

¹⁾ Presenteras i rapport över finansiell ställning som lån.

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

Med undantag för de långfristiga schuldscheinlånen 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 schuldscheinlånen till fast ränta uppgick till 140,7 MEUR (140,7 MEUR) och verkligt värde till 131,0 MEUR (131,9 MEUR).

Värdering till verkligt värde - värderingsmetoder och viktigaste indata

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

Nivå 1: Kortsiktiga placeringar om 0,3 MEUR (0,4 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 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) Skulden för villkorad köpeskilling baseras huvudsakligen på det uppskattade utfallet av framtida prestationsmål/resultatmål.

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

- Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i Medicover Hospitals India (MHI) uppgick till 33,7 MEUR (34,6 MEUR). Hälften av säljoptionerna bedöms nyttjas tidigast i juni 2027 och andra hälften (vilket motsvarar 20,0 MEUR) från juni 2028.

- Likviditetsåtaganden avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförbart till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Hercegovina på 5,5 MEUR (4,3 MEUR), beräknas att nyttjas mellan 2027-2028.

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 av väsentliga poster till verkligt värde enligt nivå 3.

Beskrivning	Verkligt värde (MEUR)			Indata		Känslighet
	30 jun 2026	31 dec 2025		30 jun 2026	31 dec 2025	Samband mellan ickeobserverbara indata och verkligt värde
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI, Indien	33,7	34,6	7-års prognos CAGR EBITDA	26,2 %	26,2 %	Ökning med 10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 4,5 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	13,9 %	12,0 %	Minskning med 1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,5 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	7,9	8,9	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8 %	5,5-11,8 %	Minskning med 1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,1 MEUR

Under 2026 har inga väsentliga förändringar skett avseende värderingsmetoder, indata eller antaganden.

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

7. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Långfristiga lån	389,1	745,8	620,8
Kortfristiga lån	510,2	150,7	259,6
Summa lån	899,3	896,5	880,4
Avgår: kortfristiga placeringar	-0,3	-10,6	-0,4
Avgår: likvida medel	-89,8	-76,5	-82,3
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	809,2	809,4	797,7
Långfristiga leasingskulder	473,3	440,9	474,1
Kortfristiga leasingskulder	89,0	86,3	85,3
Summa leasingskulder	562,3	527,2	559,4
Summa finansiella skulder	1 461,6	1 423,7	1 439,8
Avgår: kortfristiga placeringar	-0,3	-10,6	-0,4
Avgår: likvida medel	-89,8	-76,5	-82,3
Finansiell nettoskuld	1 371,5	1 336,6	1 357,1
MEUR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	24,5	63,1	40,0
Kortfristiga	21,3	2,7	1,8
Summa	45,8	65,8	41,8