



MEDICOVER

CARING FOR YOUR HEALTH IS ALL WE DO

**Delårsrapport
Q1 2026**

Delårsrapport januari-mars 2026

- Intäkterna uppgick till 624,2 MEUR (578,1 MEUR), en ökning med 8,0%, organisk tillväxt var 10,3%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46,7 MEUR (36,0 MEUR), en ökning om 30,0%, rörelsemarginalen var 7,5% (6,2%).
- Nettoresultatet uppgick till 20,6 MEUR (18,8 MEUR), en ökning om 9,9% och en vinstmarginal på 3,3% (3,3%).
- EBITDA uppgick till 101,2 MEUR (86,5 MEUR), en ökning med 17,0%. EBITDA-marginalen var 16,2% (15,0%).
- EBITDAaL uppgick till 67,4 MEUR (56,3 MEUR), en ökning med 19,9%. EBITDAaL-marginalen var 10,8% (9,7%).
- Nettokassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 72,7 MEUR (87,5 MEUR).
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,147 EUR (0,134 EUR)/0,146 EUR (0,133 EUR).

10,3%

Organisk tillväxt

16,2%

EBITDA-marginal

72,7 MEUR

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Intäkter och resultat

MEUR	Q1 2026	Q1 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	624,2	578,1	8 %	2 424,2	2 378,1
Rörelseresultat (EBIT)	46,7	36,0	30 %	166,4	155,7
Rörelsemarginal	7,5 %	6,2 %		6,9 %	6,5 %
Nettoresultat	20,6	18,8	10 %	74,5	72,7
Vinstmarginal	3,3 %	3,3 %		3,1 %	3,1 %
Resultat per aktie före utspädning, EUR	0,147	0,134	10 %	0,527	0,514
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,146	0,133	10 %	0,526	0,513
EBITDA	101,2	86,5	17 %	385,7	371,0
EBITDA-marginal	16,2 %	15,0 %		15,9 %	15,6 %
Justerad EBITDA	104,6	90,6	15 %	402,1	388,1
Justerad EBITDA-marginal	16,8 %	15,7 %		16,6 %	16,3 %
EBITDAaL	67,4	56,3	20 %	254,2	243,1
EBITDAaL-marginal	10,8 %	9,7 %		10,5 %	10,2 %
Justerad EBITDAaL	70,8	60,4	17 %	270,6	260,2
Justerad EBITDAaL-marginal	11,4 %	10,5 %		11,2 %	10,9 %
EBITA	49,5	39,2	26 %	180,9	170,6
EBITA-marginal	7,9 %	6,8 %		7,5 %	7,2 %

För definitioner och avstämningar av alternativa nyckeltal, se www.medicover.com
R12 - rullande tolv månader (1 april 2025 - 31 mars 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

Under det första kvartalet fortsatte vi vår positiva utveckling med ökat kapacitetsutnyttjande, god tillväxt och en prissättning anpassad till marknadsförhållandena, vilket möjliggjorde förbättrad lönsamhet, stärkta marginaler och ett solitt kassaflöde. Särskilt glädjande är vår utveckling i Indien som visar en stark tvåsiffrig tillväxt som speglar öppningen av våra nya sjukhus och en hög rekryteringstakt av läkare.

Det är uppmuntrande att se intäkterna stiga till 624,2 MEUR (578,1 MEUR), motsvarande en tillväxttakt på 8,0%, med organisk tillväxt om 10,3% trots negativa valutaeffekter samt ogynnsamma väderförhållanden som påverkade konsumentbeteendet. Trots detta uppnådde vi en stark ökning av EBIT om 30,0% till 46,7 MEUR (36,0 MEUR), en rörelsemarginal på 7,5% (6,2%). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 72,7 MEUR.

“...vi fortsatte att leverera en solid organisk tillväxt, marginalförbättringar och ett stabilt kassaflöde från den löpande verksamheten.”

John Stubbington, vd



Healthcare Services

Under kvartalet har vi sett en fortsatt positiv utveckling, främst driven av sport/wellness-verksamheten i Polen samt sjukhusen i Indien och Rumänien. Vår indiska verksamhet rapporterade en intäkstillväxt om 14,3% i kvartalet och hela 34,4% tillväxt i lokal valuta. Det nya sjukhuset i Hyderabads finansdistrikt bidrog delvis till ökningen. Sjukhuset, med 550 sängar, är Indiens högsta sjukhusbyggnad och speglar vårt fokus på större sjukhus framöver.

Intäkterna för Healthcare Services ökade med 7,2% till 431,7 MEUR (402,6 MEUR), med en organisk tillväxt på 11,8%. Prisjusteringar utgjorde ungefär 6,8 procentenheter av denna tillväxt. EBITDA ökade med 18,1% till 74,3 MEUR (62,9 MEUR), en marginal på 17,2% (15,6%).

Antalet medlemmar uppgick till 1,5 miljoner, en liten minskning jämfört med föregående år (exklusive Ungern). Däremot fortsätter det totala antalet kundrelationer att öka och uppgår nu till över 3,9 miljoner relationer.

Intäkter från kontantbetald vård och övriga tjänster (Fee-for-service, FFS) ökade med 14,8% och utgjorde 54% av divisionens intäkter.

Diagnostic Services

Vi har fortsatt sett en stark utveckling inom Diagnostic Services med ökande FFS-intäkter på alla huvudmarknader, inklusive Tyskland. De verksamheter som förvärvades från SYNLAB har bidragit till förbättrad lönsamhet samt volymtillväxt och testmix. Ukraina hade ett mycket starkt år 2025, men efter krigets intensifiering präglas verksamheten av utmanande verksamhetsförhållanden, inklusive störningar i strömförsörjningen vilket har påverkat verksamheten och dämpat tillväxten. Även andra huvudmarknader har påverkats av ogynnsamma vinterförhållanden. Trots dessa faktorer levererade divisionen solida resultat.

Intäkterna ökade med 9,9% till 200,3 MEUR (182,2 MEUR). Den organiska tillväxten var 7,2%, varav prisjusteringar utgjorde cirka 3,4 procentenheter av denna tillväxt. EBITDA uppgick till 41,7 MEUR (35,9 MEUR), en ökning med 16,2%, motsvarande en marginal på 20,8% (19,7%).

FFS ökade med 14,0% och utgjorde 72% av divisionens intäkter.

Antalet laborietester ökade med 9,5% till 39,8 miljoner (36,4 miljoner) i kvartalet och vi noterade samtidigt en ökad volym avancerade tester.

Koncernen har under det första kvartalet präglats av en turbulent och komplex geopolitisk situation, samt andra yttre omständigheter såsom extrema väderförhållanden som påverkade vårdbesök på flera marknader i Central- och Östeuropa. Vi har trots detta fortsatt att leverera en solid organisk tillväxt, marginalförbättringar och ett stabilt kassaflöde från den löpande verksamheten. Detta har möjliggjorts genom effektivt genomförande i hela organisationen och genom tydligt fokus på de saker vi kan påverka, såsom förbättrat kapacitetsutnyttjande, prissättning och kostnadskontroll, vilket har skapat operativ hävstång. Framåt är vi övertygade om att vi kommer att fortsätta denna trend i takt med att vi växer och utvecklar verksamheten i linje med våra mål på medellång sikt. Tack till samtliga medarbetare för ännu ett kvartal med fortsatta framsteg.

John Stubbington
Vd

Koncernens utveckling första kvartalet 2026

Intäkter uppgick till 624,2 MEUR (578,1 MEUR), en ökning med 8,0%, med en organisk tillväxt på 10,3%. Intäkter per betalare visade en tvåsiffrig tillväxt i kontantbetalad vård och övriga tjänster (FFS) och en lägre ensiffrig tillväxt i offentligt finansierade intäkter. Intäkter per land varierade med tvåsiffrig tillväxt på huvudmarknaderna Polen, Rumänien och Indien. I Tyskland minskade intäkterna till följd av en svagare utveckling inom tandvårdsverksamheten. Det svåra vintervädret påverkade intäkterna i Central- och Östeuropa negativt de två första månaderna, men förbättrades när förhållandena normaliserades.

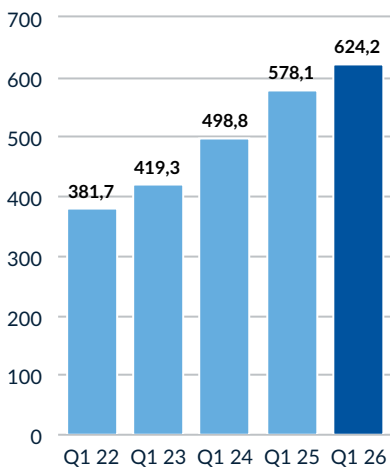
Förvärvade intäkter uppgick till 19,8 MEUR och var hänförligt till förra årets förvärv.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 3,3% hänförligt till svagare valutor på samtliga huvudmarknader.

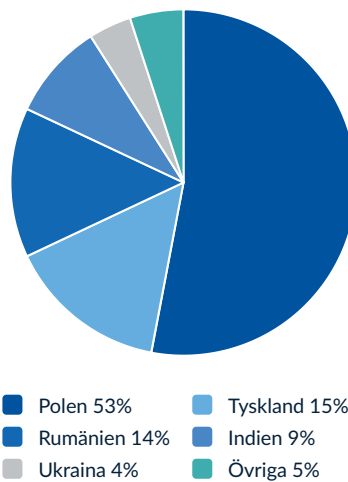
Under det första kvartalet 2026 präglades det makroekonomiska läget av instabilitet, främst till följd av förhöjda geopolitiska spänningar i Mellanöstern, vilket ökade osäkerheten på de globala marknaderna och drev upp energipriserna. Mot denna bakgrund var inflationsutvecklingen i Polen varierande. Den totala inflationen uppgick i genomsnitt till 2,4% under första kvartalet 2026, vilket var något lägre än 2,6% föregående kvartal. Samtidigt steg inflationstakten i mars 2026 till 3,0%, vilket indikerar en förnyad uppgång i KPI. Underliggande inflation, exklusive livsmedel och energi, sjönk till 2,6% från 2,8% föregående kvartal. Trots bredare makroekonomiska motgångar visade arbetsmarknaden i Polen endast mindre tecken på försvagning. Arbetslösheten ökade marginellt jämfört med föregående kvartal och uppgick till 6,1% (5,7% i föregående kvartal).

Inflationen i Rumänien följde ett i stort sett liknande mönster. Under kvartalet uppgick den totala inflationen till 9,6%, fortsatt driven av avskaffandet av pristaket på energi samt höjd mervärdesskatt, medan utfallet för mars på 9,9% förstärktes ytterligare av stigande energikostnader. Samtidigt dämpades löneökningstakten i näringslivet till 3,8% i februari, från 6,4% under det fjärde kvartalet 2025. Arbetslösheten sjönk till 6,0% (februari), jämfört med 6,2% föregående kvartal.

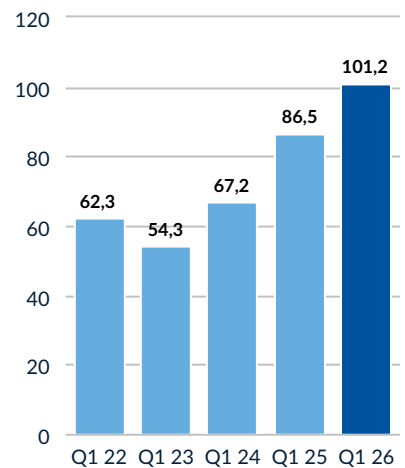
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 46,7 MEUR (36,0 MEUR), rörelsemarginalen var 7,5% (6,2%).

EBITDA uppgick till 101,2 MEUR (86,5 MEUR), en ökning med 14,7 MEUR. EBITDA-marginalen var 16,2% (15,0%). Justerad EBITDA uppgick till 104,6 MEUR (90,6 MEUR), en marginal på 16,8% (15,7%).

EBITDAaL uppgick till 67,4 MEUR (56,3 MEUR), marginalen var 10,8% (9,7%). Justerad EBITDAaL uppgick till 70,8 MEUR (60,4 MEUR), marginalen var 11,4% (10,5%).

Nettoresultatet uppgick till 20,6 MEUR (18,8 MEUR), en marginal på 3,3% (3,3%). Finansnettot uppgick till -18,1 MEUR (-10,1 MEUR), varav -16,6 MEUR (-15,2 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -8,7 MEUR (-7,7 MEUR) leasingskulder. Valutakursförlusterna uppgick till -2,5 MEUR (4,1 MEUR), varav -2,5 MEUR (3,0 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen.

Koncernens skattekostnad uppgick till -8,0 MEUR (-7,3 MEUR) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 28,0% (28,0%).

Resultat per aktie före/efter utspädning var EUR 0,147 (EUR 0,134)/EUR 0,146 (EUR 0,133).

Jämförelsestörande poster

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

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument uppgick till -3,0 MEUR (-3,7 MEUR).

Finansiella nyckeltal

Koncernen, MEUR	Q1 2026	Q1 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	624,2	578,1	8 %	2 424,2	2 378,1
Rörelseresultat (EBIT)	46,7	36,0	30 %	166,4	155,7
Rörelsemarginal	7,5 %	6,2 %		6,9 %	6,5 %
Nettoresultat	20,6	18,8	10 %	74,5	72,7
Vinstmarginal	3,3 %	3,3 %		3,1 %	3,1 %
Resultat per aktie före utspädning, EUR	0,147	0,134	10 %	0,527	0,514
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,146	0,133	10 %	0,526	0,513
EBITDA	101,2	86,5	17 %	385,7	371,0
EBITDA-marginal	16,2 %	15,0 %		15,9 %	15,6 %
Justerad EBITDA	104,6	90,6	15 %	402,1	388,1
Justerad EBITDA-marginal	16,8 %	15,7 %		16,6 %	16,3 %
EBITDAaL	67,4	56,3	20 %	254,2	243,1
EBITDAaL-marginal	10,8 %	9,7 %		10,5 %	10,2 %
Justerad EBITDAaL	70,8	60,4	17 %	270,6	260,2
Justerad EBITDAaL-marginal	11,4 %	10,5 %		11,2 %	10,9 %
EBITA	49,5	39,2	26 %	180,9	170,6
EBITA-marginal	7,9 %	6,8 %		7,5 %	7,2 %
Justerad EBITA	52,9	43,3	22 %	197,3	187,7
Justerad EBITA-marginal	8,5 %	7,5 %		8,1 %	7,9 %
EBITAaL	40,8	31,5	30 %	148,0	138,7
EBITAaL-marginal	6,5 %	5,4 %		6,1 %	5,8 %
Justerad EBITAaL	44,2	35,6	24 %	164,4	155,8
Justerad EBITAaL-marginal	7,1 %	6,2 %		6,8 %	6,6 %

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 19,1%, till 95,3 MEUR (80,1 MEUR) och utgjorde 94,2% av EBITDA (92,5%). Betald skatt uppgick till 9,8 MEUR (13,4 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 22,6 MEUR (minskade med 7,4 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 72,7 MEUR (87,5 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 26,0 MEUR (28,1 MEUR) varav cirka 58% utgjorde investeringar i tillväxt och 42% avsåg underhållsinvesteringar. Investeringsstakten var något lägre och uppgick till 4,2% (4,9%) av intäkterna. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 17,7 MEUR (21,4 MEUR) och i Diagnostic Services till 8,3 MEUR (6,7 MEUR).

Kassaflödet från nettoförändringen av upptagna och amorterade lån uppgick till -10,0 MEUR (3,7 MEUR). Amortering av leasingskulder var 22,2 MEUR (19,3 MEUR). Betald ränta uppgick till 12,9 MEUR (11,4 MEUR), varav 8,7 MEUR (7,7 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 1,6 MEUR till 83,4 MEUR.

Fritt återkommande kassaflöde minskade med 36,7% till 27,9 MEUR (44,2 MEUR), motsvarande 4,5% av intäkterna (7,6%).

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2026 till 565,8 MEUR (544,9 MEUR).

Övrigt totalresultat inkluderar en negativ valutakursförändring om 13,2 MEUR, främst hänförlig till försvagningen av den polska zlotyn.

Lån uppgick till 865,5 MEUR (880,4 MEUR).

Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter om 313,6 MEUR samt likvida medel och kortfristiga placeringar om 83,7 MEUR, totalt 397,3 MEUR (402,9 MEUR).

Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 781,8 MEUR (797,7 MEUR), en minskning med 15,9 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 555,5 MEUR (559,4 MEUR).

Summa finansiella skulder uppgick till 1 421,0 MEUR (1 439,8 MEUR).

Moderbolaget

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och kvartalets resultat uppgick till -0,7 MEUR (-0,9 MEUR). Per den 31 mars 2026 hade 157,2 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 31 mars 2026 uppgick moderbolagets eget kapital till 654,3 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 enligt kontantbaserad vård (FFS) eller via offentlig eller privat sjukförsäkring.

Aktiviteter i kvartalet

- Medicover Hospitals India (MHI) invigde Indiens högsta sjukhusbyggnad i Kokapet, Finance District i Hyderabad. Byggnaden består av 24-våningar med 550 sängar, 80 mottagningsrum samt en intensivvårdsavdelning med 200 sängar.
- Den hundra behandlingen med avancerad MRg FUS-teknologi genomfördes på Medicover sjukhuset i Warszawa, Polen. Sjukhuset är idag det center som har utfört flest antal MRg FUS-behandlingar i Polen och Centraleuropa.

Intäkter uppgick till 431,7 MEUR (402,6 MEUR), en ökning med 7,2%, negativt påverkad till följd av avvecklingen av den ungerska försäkringsportföljen. Den organiska tillväxten var 11,8%, varav prisjusteringar utgjorde cirka 6,8 procentenheter.

Förvärvade intäkter uppgick till 8,9 MEUR och var hänförligt till förra årets förvärv.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 3,3% till följd av svagare valutor på samtliga huvudmarknader.

Antalet medlemmar minskade till 1 522 000 (1 823 000), vilket främst förklaras av överlåtelsen av den ungerska försäkringsverksamheten under andra kvartalet 2025.

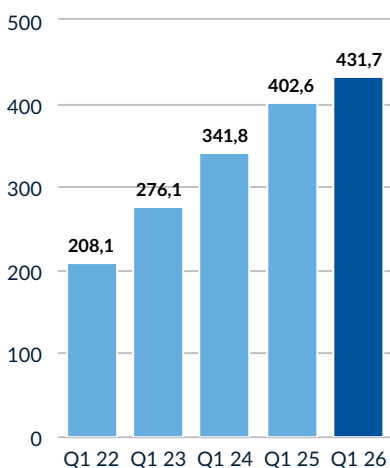
FFS och övriga tjänster har presterat väl, främst drivet av sport/wellness-verksamheten i Polen och med förbättrat bidrag från Medicover Hospital India, vilken delvis har motverkats av utvecklingen i den tyska tandvårdsverksamheten och öppenvårdsklinikerna i Rumänien.

MHI levererade en stark tillväxt på 14,3% och i lokal valuta ökade intäkterna med 34,4%. Intäkterna i Indien fortsätter att dämpas av ogynnsamma valutakursförändringar. Sjukhusverksamheten i Rumänien fortsätter att visa positiv utveckling.

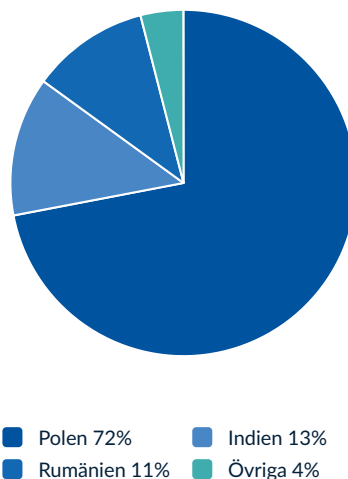
Rörelseresultat (EBIT) ökade till 35,6 MEUR (27,0 MEUR) motsvarande en marginal på 8,2% (6,7%). Polen bidrog i störst utsträckning till förbättringen med stöd av de indiska och rumänska sjukhusen.

EBITDA ökade med en solid 18,1% till 74,3 MEUR (62,9 MEUR), en EBITDA-marginal på 17,2% (15,6%). Den polska sport/wellness-verksamheten var den faktor som främst bidrog till lönsamhetsförbättringen med stöd av öppenvårdsklinikerna i Polen samt sjukhusen i Indien och Rumänien.

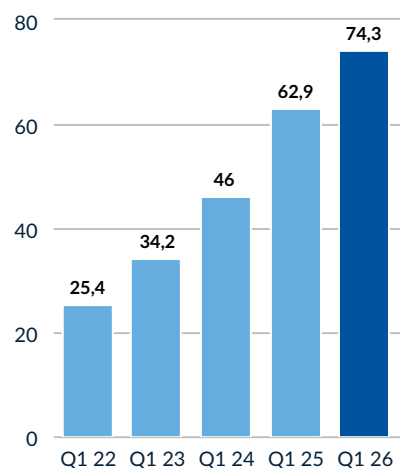
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



De medicinska kostnaderna i förhållande till intäkterna minskade till 80,0% (80,7%). Den polska verksamheten inom sport/wellness bidrog i störst utsträckning till förbättringen, främst genom att verksamheten inom de befintliga enheterna har skalats upp. Minskningen drevs även av de indiska och rumänska sjukhusen. Inom den arbetsgivarbetalda verksamheten var utnyttjandegraden något lägre, vilket förklaras av en mildare infektionssäsong och en fortsatt effektivisering av vårdleveransen.

EBITDAaL uppgick till 48,9 MEUR (40,0 MEUR), en ökning med 8,9 MEUR. EBITDAaL-marginalen ökade till 11,3% (9,9%).

De indiska sjukhusen har haft en positiv utveckling. EBITDAaL-förlusten relaterad till de indiska sjukhusen som öppnats under de senaste två åren var -3,8 MEUR (-2,2 MEUR), varvid merparten av förlusten är hänförlig till det sjukhus som öppnades i första kvartalet 2026. EBITDAaL-marginalen i de etablerade slutenvårdsverksamheterna i Polen försvagades något till följd av inflationstrycket på löner till medicinsk personal.

Verksamheten i Rumänien har förbättrat sin EBITDAaL-marginal, till följd av sjukhusens starka utveckling, vilken delvis motverkades av svagare resultat för 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. De gym som förvärvades 2025 har haft en positiv marginalpåverkan.

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	Q1 2026	Q1 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	431,7	402,6		1 679,3	1 650,2
Segmentsinterna intäkter	-0,7	-0,5		-2,3	-2,1
Intäkter från externa kunder	431,0	402,1	7,2 %	1 677,0	1 648,1
Fördelat per betalare:					
Offentlig	71,1	69,4	2,4 %	283,0	281,3
Privat	359,9	332,7	8,2 %	1 394,0	1 366,8
Förbetald	125,8	128,8	-2,3 %	500,4	503,4
Kontantbetald (FFS)	149,6	142,0	5,4 %	577,6	570,0
Övriga tjänster	84,5	61,9	36,5 %	316,0	293,4
Fördelat per land:					
Polen	309,3	275,2	12,4 %	1 187,1	1 153,0
Indien	54,3	47,5	14,3 %	210,3	203,5
Rumänien	49,5	45,1	9,8 %	190,4	186,0
Tyskland	12,2	15,1	-19,5 %	54,2	57,1
Övriga länder	5,7	19,2	-69,9 %	35,0	48,5

Nyckeltal

MEUR	Q1 2026	Q1 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	431,7	402,6	7 %	1 679,3	1 650,2
Rörelseresultat (EBIT)	35,6	27,0	32 %	143,1	134,5
Rörelsemarginal	8,2 %	6,7 %		8,5 %	8,1 %
EBITDA	74,3	62,9	18 %	299,0	287,6
EBITDA-marginal	17,2 %	15,6 %		17,8 %	17,4 %
EBITDAaL	48,9	40,0	22 %	200,6	191,7
EBITDAaL-marginal	11,3 %	9,9 %		11,9 %	11,6 %
EBITA	37,3	29,2	28 %	152,9	144,8
EBITA-marginal	8,7 %	7,2 %		9,1 %	8,8 %
Antalet medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 522	1 823	-17 %	1 522	1 546
Antal vårdkliniker	186	185	1 %	-	187
Antal sjukhus	42	41	2 %	-	41
Antal sängar	6 280	6 128	2 %	-	6 142
Antal fertilitetskliniker	18	18	0 %	-	18
Antal dentalkliniker	105	113	-7 %	-	110
Antal tandläkarstolar	692	734	-6 %	-	720
Antal gym	181	148	22 %	-	176
Antal övriga anläggningar	109	107	2 %	-	107



Diagnostic Services

Diagnostic Services – tillhandahåller omfattande kliniska laboratorietjänster 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

- IMD-laboratoriet i Berlin har tagit över en ny och modern laboratoriebyggnad på Siemensstraße, i direkt anslutning till huvudbyggnaden. Den fyra våningar höga anläggningen kommer att husera mikrobiologi, mikrobiomdiagnostik och patogen-PCR i en gemensam och integrerad miljö.
- Medcover Integrated Clinical Services har undertecknat en avsiktsförklaring med GCCL Co., LTD., en datadriven leverantör av kliniska provningstjänster för att stärka kapaciteten för multinationella kliniska provningar i Europa, USA och Asien-Stillahavsregionen.

Intäkter uppgick till 200,3 MEUR (182,2 MEUR), en ökning med 9,9%. Den organiska tillväxten uppgick till 7,2%, varav prisjusteringar utgjorde ca 3,4 procentenheter.

Förvärvade intäkter uppgick till 10,9 MEUR och var hänförligt till förra årets förvärv.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 3,3%, främst till följd av en svagare ukrainsk hryvnia.

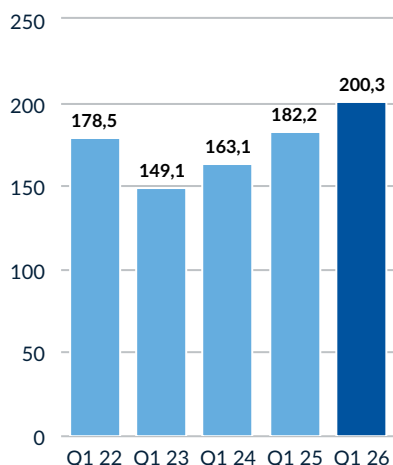
Intäkterna från FFS ökade på samtliga huvudmarknader, med bidrag från förvärvet som slutfördes under andra kvartalet 2025. Tyskland fortsatte att visa solid tillväxt i FFS. Effekten av föregående års reform är nu fullt ut integrerad i jämförelseperioden. Ukraina hade fortsatt stark tillväxt i lokal valuta trots utmanande verksamhetsförhållanden relaterade till strömförsörjning och väderstörningar.

Antalet laborietester ökade till 39,8 miljoner (36,4 miljoner), en ökning med 9,5%, varav 8,7 procentenheter var relaterade till förvärvet från andra kvartalet 2025. 1,0 miljoner (0,5 miljoner) bastester utfördes mot låg ersättning för den offentliga hälso- och sjukvårdsfonden i Ukraina.

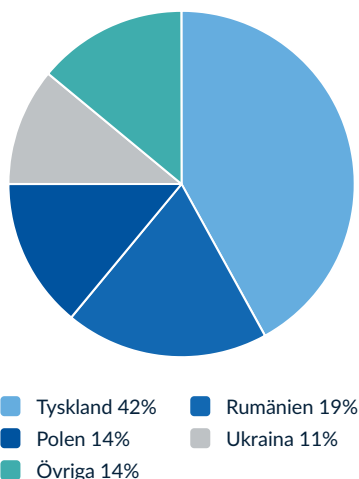
Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 26,8 MEUR (22,0 MEUR), en marginal om 13,4% (12,1%). Utvecklingen i Tyskland och förvärvet i andra kvartalet 2025 bidrog till den starka utvecklingen.

EBITDA uppgick till 41,7 MEUR (35,9 MEUR), EBITDA-marginalen var 20,8% (19,7%).

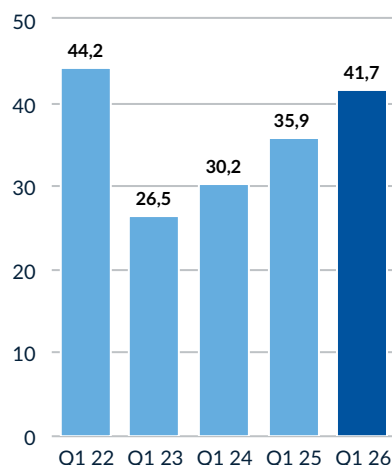
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



EBITDAaL uppgick till 33,4 MEUR (28,7 MEUR), marginalen var 16,7% (15,7%).

Segmentet har presterat väl, främst med stöd av verksamheten i Tyskland, där det var en fortsatt positiv FFS-utveckling samt till följd av förvärvet i andra kvartalet 2025. Detta trots ogynnsamma väderförhållanden och strömavbrott på huvudmarknader. Lönsamheten har stärkts till följd av prisjusteringar och en god volymtillväxt.

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

MEUR	Q1 2026	Q1 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	200,3	182,2		773,0	754,9
Segmentsinterna intäkter	-7,2	-6,3		-26,1	-25,2
Intäkter från externa kunder	193,1	175,9	9,7 %	746,9	729,7
Fördelat per betalare:					
Offentlig	55,4	55,1	0,7 %	222,7	222,4
Privat	137,7	120,8	13,9 %	524,2	507,3
Kontantbetald (FFS)	134,6	118,1	14,0 %	511,4	494,9
Övriga tjänster	3,1	2,7	10,7 %	12,8	12,4
Fördelat per land:					
Tyskland	85,0	83,2	2,2 %	326,7	324,9
Rumänien	36,1	31,4	15,1 %	138,3	133,6
Polen	22,2	22,1	0,2 %	87,3	87,2
Ukraina	21,8	21,0	3,7 %	86,1	85,3
Övriga länder	28,0	18,2	53,8 %	108,5	98,7

Nyckeltal

MEUR	Q1 2026	Q1 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	200,3	182,2	10 %	773,0	754,9
Rörelseresultat (EBIT)	26,8	22,0	22 %	84,3	79,5
Rörelsemarginal	13,4 %	12,1 %		10,9 %	10,5 %
EBITDA	41,7	35,9	16 %	144,3	138,5
EBITDA-marginal	20,8 %	19,7 %		18,6 %	18,3 %
EBITDAaL	33,4	28,7	17 %	111,5	106,8
EBITDAaL-marginal	16,7 %	15,7 %		14,4 %	14,1 %
EBITA	27,8	23,0	21 %	88,9	84,1
EBITA-marginal	13,9 %	12,6 %		11,5 %	11,1 %
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	39,8	36,4	10 %	155,8	152,4
Antal laboratorier	133	112	19 %	-	135
Antal blodprovscentraler	1 058	937	13 %	-	1 046
Antal kliniker	36	35	3 %	-	36

Vd försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–mars 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 29 april 2026

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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 april 2026 kl. 7.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

Årsstämma	29 april 2026, 13.00 CEST
Delårsrapport april-juni 2026	22 juli 2026, 7.45 CEST
Delårsrapport juli-september 2026	4 november 2026, 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	Q1 2026	Q1 2025	R12	Helår 2025
Intäkter	624,2	578,1	2 424,2	2 378,1
Rörelsekostnader				
Kostnader för medicinska tjänster	-477,0	-445,4	-1 859,0	-1 827,4
Bruttoresultat	147,2	132,7	565,2	550,7
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-29,5	-27,0	-109,1	-106,6
Administrationskostnader	-71,0	-69,7	-289,7	-288,4
Rörelseresultat (EBIT)	46,7	36,0	166,4	155,7
Övriga intäkter och kostnader	0,0	0,2	1,4	1,6
Ränteintäkter	1,0	1,0	4,3	4,3
Räntekostnader	-16,6	-15,2	-65,4	-64,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-2,5	4,1	-5,9	0,7
Summa finansiella poster	-18,1	-10,1	-67,0	-59,0
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,1	0,1
Resultat före skatt	28,6	26,1	100,9	98,4
Skatt	-8,0	-7,3	-26,4	-25,7
Periodens resultat	20,6	18,8	74,5	72,7
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	22,1	20,1	79,5	77,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,5	-1,3	-5,0	-4,8
Periodens resultat	20,6	18,8	74,5	72,7
Resultat per aktie				
Före utspädning, EUR	0,147	0,134	0,527	0,514
Efter utspädning, EUR	0,146	0,133	0,526	0,513

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	Q1 2026	Q1 2025	R12	Helår 2025
Periodens resultat	20,6	18,8	74,5	72,7
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutakurseffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-13,2	4,3	-47,0	-29,5
Kassaflödessäkring	1,1	0,0	1,4	0,3
Skatt hänförlig till dessa poster	0,0	-0,2	0,7	0,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-12,1	4,1	-44,9	-28,7
Summa totalresultat för perioden	8,5	22,9	29,6	44,0
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	10,4	25,4	38,9	53,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,9	-2,5	-9,3	-9,9
Summa totalresultat för perioden	8,5	22,9	29,6	44,0

Koncernens rapport över finansiell ställning

MEUR	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	661,0	526,7	654,9
Övriga immateriella tillgångar	157,2	133,3	158,2
Materiella anläggningstillgångar	512,0	487,8	528,1
Nyttjanderättstillgångar	512,4	484,0	521,1
Uppskjutna skattefordringar	52,3	43,1	45,4
Andelar i intresseföretag	0,8	0,7	0,8
Andra fordringar	1,3	1,6	1,6
Övriga finansiella tillgångar	15,8	17,2	14,3
Summa anläggningstillgångar	1 912,8	1 694,4	1 924,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	65,9	62,4	67,2
Övriga finansiella tillgångar	2,5	7,6	5,5
Kundfordringar och övriga fordringar	359,8	305,8	341,1
Kortfristiga placeringar	0,3	11,8	0,4
Likvida medel	83,4	93,8	82,3
Summa omsättningstillgångar	511,9	481,4	496,5
Summa tillgångar	2 424,7	2 175,8	2 420,9
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	547,3	487,7	532,8
Innehav utan bestämmande inflytande	18,5	21,4	12,1
Summa eget kapital	565,8	509,1	544,9
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	628,3	559,9	620,8
Leasingskulder	468,8	436,8	474,1
Uppskjutna skatteskulder	32,3	35,2	31,0
Avsättningar	2,5	2,3	2,4
Övriga finansiella skulder	38,3	67,1	40,0
Summa långfristiga skulder	1 170,2	1 101,3	1 168,3
Kortfristiga skulder			
Lån	237,2	167,9	259,6
Leasingskulder	86,7	80,5	85,3
Förutbetalda intäkter	20,4	17,0	14,1
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	13,8	27,3	14,5
Aktuell skatteskuld	23,3	17,7	21,9
Övriga finansiella skulder	6,5	0,1	1,8
Leverantörsskulder och övriga skulder	300,8	254,9	310,5
Summa kortfristiga skulder	688,7	565,4	707,7
Summa skulder	1 858,9	1 666,7	1 876,0
Summa eget kapital och skulder	2 424,7	2 175,8	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	-	-	20,1	-	-	-	20,1	-1,3	18,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	5,3	0,0	5,3	-1,2	4,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	20,1	-	5,3	0,0	25,4	-2,5	22,9
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	-	-	-	-2,4	-	-	-2,4	-	-2,4
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	3,7	3,7	-	3,7
Summa transaktioner med ägare	-	-	-3,8	-2,4	-	3,7	-2,5	-0,6	-3,1
Eget kapital per den 31 mars 2025	30,7	418,0	89,1	-67,5	-19,0	36,4	487,7	21,4	509,1
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	-	-	22,1	-	-	-	22,1	-1,5	20,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-12,8	1,1	-11,7	-0,4	-12,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	22,1	-	-12,8	1,1	10,4	-1,9	8,5
Transaktioner med ägare									
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	8,3	8,3
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	1,1	-	-	1,1	-	1,1
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	3,0	3,0	-	3,0
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	1,1	-	3,0	4,1	8,3	12,4
Eget kapital per den 31 mars 2026	30,7	417,8	153,8	-39,0	-61,0	45,0	547,3	18,5	565,8

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Q1 2026	Q1 2025	R12	Helår 2025
Resultat före skatt	28,6	26,1	100,9	98,4
Justeringar för:				
Avskrivningar och nedskrivningar	54,5	50,5	219,3	215,3
Aktierelaterade ersättningar	3,0	3,7	14,7	15,4
Räntenetto	15,6	14,2	61,1	59,7
Orealiserade valutakurseffekter	2,6	-0,7	6,6	3,3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0,8	-0,3	-3,7	-4,8
Betald skatt	-9,8	-13,4	-34,9	-38,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	95,3	80,1	364,0	348,8
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	3,1	6,7	-4,6	-1,0
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-21,9	-8,7	-66,6	-53,4
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	-3,8	9,4	36,1	49,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72,7	87,5	328,9	343,7
Investeringsverksamhet:				
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-26,0	-28,1	-156,0	-158,1
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	1,0	1,0
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-0,8	-4,9	-170,5	-174,6
Avyttring av försäkringsportfölj (Ungern) och dotterföretag, netto likvida medel	-	-	3,0	3,0
Utdelning från intresseföretag	0,0	0,0	0,3	0,3
Erhållen amortering beviljade lån	0,1	-	0,1	0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-5,7	-10,3	-16,0
Ersättning vid avyttring av finansiella tillgångar	0,0	5,0	13,6	18,6
Erhållen ränta	0,9	0,9	3,7	3,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,4	-32,4	-315,1	-322,1
Finansieringsverksamhet:				
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-3,1	-5,5	-8,3
Amortering av lån	-204,4	-154,8	-824,2	-774,6
Upptagna lån	194,4	158,5	981,1	945,2
Amortering av leasingsskuld	-22,2	-19,3	-87,4	-84,5
Betald ränta	-12,9	-11,4	-62,2	-60,7
Utdelning	-	-	-22,5	-22,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-	-0,7	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45,7	-30,1	-21,4	-5,8
Summa kassaflöde	1,6	25,0	-7,6	15,8
Likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	82,3	69,8	93,8	69,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	-1,0	-2,8	-3,3
Likvida medel vid periodens utgång	83,4	93,8	83,4	82,3
Förändring i likvida medel	1,6	25,0	-7,6	15,8

Moderbolagets resultaträkning

MEUR	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Intäkter	0,5	0,1	0,8
Rörelsekostnader	-2,0	-1,7	-8,2
Rörelseresultat	-1,5	-1,6	-7,4
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	25,7
Ränteintäkter från koncernföretag	1,9	1,6	6,0
Räntekostnader	-1,1	-1,1	-4,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,0	0,2	0,2
Resultat före skatt	-0,7	-0,9	20,1
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-0,7	-0,9	20,1

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

Moderbolagets balansräkning

MEUR	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i dotterföretag	594,9	589,4	594,9
Summa anläggningstillgångar	594,9	589,4	594,9
Kortfristiga fordringar	220,5	189,9	252,2
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	220,5	189,9	252,2
Summa tillgångar	815,4	779,3	847,1
Bundet eget kapital	30,7	30,7	30,7
Fritt eget kapital	623,6	613,0	624,3
Summa eget kapital	654,3	643,7	655,0
Kortfristiga skulder	161,1	135,6	192,1
Summa skulder	161,1	135,6	192,1
Summa eget kapital och skulder	815,4	779,3	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 1-11 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	Q1 2026				Q1 2025			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	431,7	200,3	0,4		402,6	182,2	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,7	-7,2	-0,3		-0,5	-6,3	0,0	
Intäkter från externa kunder	431,0	193,1	0,1	624,2	402,1	175,9	0,1	578,1
Fördelat per betalare:								
Privat	359,9	137,7	0,1	497,7	332,7	120,8	0,1	453,6
Offentlig	71,1	55,4	0,0	126,5	69,4	55,1	0,0	124,5
Fördelat per land:								
Polen	309,3	22,2	0,0	331,5	275,2	22,1	0,1	297,4
Tyskland	12,2	85,0	-	97,2	15,1	83,2	-	98,3
Rumänien	49,5	36,1	-	85,6	45,1	31,4	-	76,5
Indien	54,3	-	0,0	54,3	47,5	-	0,0	47,5
Ukraina	2,0	21,8	-	23,8	2,4	21,0	-	23,4
Övriga länder	3,7	28,0	0,1	31,8	16,8	18,2	0,0	35,0
Rörelseresultat	35,6	26,8	-15,7	46,7	27,0	22,0	-13,0	36,0
<i>Marginal</i>	8,2 %	13,4 %		7,5 %	6,7 %	12,1 %		6,2 %
Avskrivningar och nedskrivningar	38,7	14,9	0,9	54,5	35,9	13,9	0,7	50,5
EBITDA	74,3	41,7	-14,8	101,2	62,9	35,9	-12,3	86,5
<i>Marginal</i>	17,2 %	20,8 %		16,2 %	15,6 %	19,7 %		15,0 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-18,1	-6,9	-0,1	-25,1	-16,4	-6,0	-0,1	-22,5
Ränta på leasingkulder	-7,3	-1,4	0,0	-8,7	-6,5	-1,2	0,0	-7,7
Segmentresultat: EBITDAaL	48,9	33,4	-14,9	67,4	40,0	28,7	-12,4	56,3
<i>Marginal</i>	11,3 %	16,7 %		10,8 %	9,9 %	15,7 %		9,7 %
Övriga intäkter och kostnader				0,0				0,2
Räntenetto				-15,6				-14,2
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-2,5				4,1
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,0
Skatt				-8,0				-7,3
Periodens resultat				20,6				18,8

MEUR	R12				Helår 2025			
	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	1 679,3	773,0	1,0		1 650,2	754,9	0,7	
Segmentsinterna intäkter	-2,3	-26,1	-0,7		-2,1	-25,2	-0,4	
Intäkter från externa kunder	1 677,0	746,9	0,3	2 424,2	1 648,1	729,7	0,3	2 378,1
Fördelat per betalare:								
Privat	1 394,0	524,2	0,3	1 918,5	1 366,8	507,3	0,3	1 874,4
Offentlig	283,0	222,7	0,0	505,7	281,3	222,4	0,0	503,7
Fördelat per land:								
Polen	1 187,1	87,3	0,0	1 274,4	1 153,0	87,2	0,1	1 240,3
Tyskland	54,2	326,7	-	380,9	57,1	324,9	-	382,0
Rumänien	190,4	138,3	-	328,7	186,0	133,6	-	319,6
Indien	210,3	-	0,1	210,4	203,5	-	0,1	203,6
Ukraina	8,4	86,1	-	94,5	8,8	85,3	-	94,1
Övriga länder	26,6	108,5	0,2	135,3	39,7	98,7	0,1	138,5
Rörelseresultat	143,1	84,3	-61,0	166,4	134,5	79,5	-58,3	155,7
<i>Marginal</i>	8,5 %	10,9 %		6,9 %	8,1 %	10,5 %		6,5 %
Avskrivningar och nedskrivningar	155,9	60,0	3,4	219,3	153,1	59,0	3,2	215,3
EBITDA	299,0	144,3	-57,6	385,7	287,6	138,5	-55,1	371,0
<i>Marginal</i>	17,8 %	18,7 %		15,9 %	17,4 %	18,3 %		15,6 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-70,9	-27,4	-0,3	-98,6	-69,2	-26,5	-0,3	-96,0
Ränta på leasingkulder	-27,5	-5,4	0,0	-32,9	-26,7	-5,2	0,0	-31,9
Segmentresultat: EBITDAaL	200,6	111,5	-57,9	254,2	191,7	106,8	-55,4	243,1
<i>Marginal</i>	11,9 %	14,4 %		10,5 %	11,6 %	14,1 %		10,2 %
Övriga intäkter och kostnader				1,4				1,6
Räntenetto				-61,1				-59,7
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-5,9				0,7
Resultat från andelar i intresseföretag				0,1				0,1
Skatt				-26,4				-25,7
Periodens resultat				74,5				72,7

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick till 30,7 MEUR (30,7 MEUR) den 31 mars 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
31 mars 2025	76 631 101	73 507 818	3 396 276	153 535 195
1 januari 2026	76 549 801	74 428 717	2 556 677	153 535 195
31 mars 2026	76 549 801	74 428 717	2 556 677	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 150 978 518 (150 138 919). Antalet aktier som används för att beräkna resultatet per aktie efter utspädning var 151 972 625 (150 979 374).

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

4. Rörelseförvärv

Under kvartalet genomförde koncernen tre mindre förvärv inom Healthcare Services, varav två närståendeförvärv i Indien (ett vårdistributionsföretag och ett mjukvaruföretag) samt ett förvärv i Polen (en klinik). Inget av förvärven var enskilt väsentliga.

Den sammanlagda köpeskillingen för de tre förvärven uppgick till 9,9 MEUR, varav 0,9 MEUR (netto förvärvade likvida medel om 1,2 MEUR) reglerades med likvida medel och 7,8 MEUR genom aktier i Medicover Hospitals India (MHI). Goodwill hänförlig till de indiska företagen uppgick till 11,3 MEUR och avser kvalificerad arbetskraft och etablerade leverantörsrelationer. Goodwill hänförlig till kliniken i Polen uppgick till 0,2 MEUR och avser synergier. 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 -0,1 MEUR.

5. Transaktioner med närstående

Per den 31 mars 2026 förekommer inga väsentliga närståendetransaktioner. Under tidigare år har koncernen köpt material och tjänster från innehav utan bestämmande inflytande i MHI, vilka har redovisats som transaktioner med närstående. Inköp av material och tjänster från dessa parter uppgick till -9,0 MEUR under jämförelseperioden 2025 och leverantörsskulden uppgick till 10,2 MEUR per den 31 mars 2025.

6. Finansiella tillgångar och skulder

MEUR	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Kortfristiga placeringar	0,3	11,8	0,4
Valutaswappar	-	5,2	2,9
Övriga finansiella tillgångar	0,0	2,3	0,0
Summa	0,3	19,3	3,3
Ränteswap - säkringsinstrument	1,3	0,0	0,2
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	1,6	19,3	3,5
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga finansiella tillgångar	17,0	17,3	16,7
Kundfordringar och övriga finansiella fordringar	324,9	265,1	305,8
Summa	341,9	282,4	322,5
Likvida medel	83,4	93,8	82,3
Summa finansiella tillgångar	426,9	395,5	408,3
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaswappar	4,2	-	-
Skuld för villkorad köpeskillning ¹⁾	8,9	13,3	8,9
Summa	13,1	13,3	8,9
Ränteswap - säkringsinstrument	-	0,1	0,0
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital) ²⁾	37,9	66,3	38,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde	51,0	79,7	47,8
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Upplåning ¹⁾	831,5	684,0	846,4
Leasingskulder	555,5	517,3	559,5
Övriga finansiella skulder	2,7	0,8	2,9
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	95,9	79,3	117,0
Uppskjuten köpeskillning ¹⁾	25,1	30,5	25,1
Summa	1 510,7	1 311,9	1 550,8
Summa finansiella skulder	1 561,7	1 391,6	1 598,6

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 132,5 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 köpeskillning baseras huvudsakligen på det uppskattade utfallet av framtida presentationsmål/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 33,4 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 hänförligt till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Hercegovina på 4,5 MEUR (4,3 MEUR), beräknas att nyttjas mellan 2026-2028.

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 inlösenpunkten 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
	31 mar 2026	31 dec 2025		31 mar 2026	31 dec 2025	Samband mellan ickeobserverbara indata och verkligt värde
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI, Indien	33,4	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	12,5 %	12,0 %	Minskning med 1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,6 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	8,9	8,9	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8%	5,5-11,8%	Minskning med 1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,1 MEUR

Under kvartalet 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	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Långfristiga lån	628,3	559,9	620,8
Kortfristiga lån	237,2	167,9	259,6
Summa lån	865,5	727,8	880,4
Avgår: kortfristiga placeringar	-0,3	-11,8	-0,4
Avgår: likvida medel	-83,4	-93,8	-82,3
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	781,8	622,2	797,7
Långfristiga leasingskulder	468,8	436,8	474,1
Kortfristiga leasingskulder	86,7	80,5	85,3
Summa leasingskulder	555,5	517,3	559,4
Summa finansiella skulder	1 421,0	1 245,1	1 439,8
Avgår: kortfristiga placeringar	-0,3	-11,8	-0,4
Avgår: likvida medel	-83,4	-93,8	-82,3
Finansiell nettoskuld	1 337,3	1 139,5	1 357,1
MEUR	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	38,3	67,1	40,0
Kortfristiga	6,5	0,1	1,8
Summa	44,8	67,2	41,8