MEDICOVER

Vi möjliggör, räddar, upprätthåller och förbättrar liv



Delårsrapport
Q3 2026

Delårsrapport juli-september 2026

De siffror som presenteras i denna rapport avser kvarvarande verksamhet såvida inget annat anges. Den indiska sjukhusverksamheten redovisas som en avyttringsgrupp som innehas för försäljning samt som avvecklad verksamhet. Koncernen totalt avser både kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet. Jämförelsesiffror har räknats om där så är tillämpligt.

- Intäkterna uppgick till 570,8 MEUR (538,7 MEUR), en ökning med 6,0 %, organisk tillväxt var 8,0 %.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 49,3 MEUR (40,4 MEUR), en ökning om 22,0 %, rörelsemarginalen var 8,6 % (7,5 %).
- Nettoresultatet uppgick till 24,8 MEUR (19,2 MEUR), en ökning om 29,2 % och en vinstmarginal på 4,3 % (3,6 %). Nettoresultat för koncernen totalt uppgick till 25,2 MEUR (18,6 MEUR).
- EBITDA uppgick till 99,3 MEUR (90,9 MEUR), en ökning med 9,3 %. EBITDA-marginalen var 17,4 % (16,9 %).
- EBITDAaL uppgick till 70,9 MEUR (63,2 MEUR), en ökning med 12,4 %. EBITDAaL-marginalen var 12,4 % (11,7 %).
- Nettokassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 93,8 MEUR (98,8 MEUR) för koncernen totalt.
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,162 EUR (0,127 EUR).
- Avyttring av den indiska sjukhusverksamheten offentliggjordes och förväntas slutföras under fjärde kvartalet samt generera en bruttolikvid om 740 MEUR.

8,0 %
Organisk tillväxt

17,4 %
EBITDA-marginal

93,8 MEUR
Kassaflöde från den löpande verksamheten (koncernen totalt)

> *"Det tredje kvartalet har varit ett händelserikt kvartal där vi offentliggjorde att vi kommer att avyttra vår indiska sjukvårdsverksamhet, fortsatte att optimera vårt nätverk samt etablerade nya gym och blodprovscentraler. Samtidigt fortsätter vi att leverera organisk tillväxt, förbättra marginalerna och generera ett stabilt kassaflöde från verksamheten."*
>
> **John Stubbington, vd**

Medicover är ett ledande internationellt hälsovårds- och diagnostikföretag som grundades 1995. Medicover driver ett stort antal öppenvårdskliniker, sjukhus, specialistvårdsenheter, laboratorier, gym 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 medicover.com

Intäkter och resultat

MEUR	Q3 2026	Q3 2025[1]	Δ	9M 2026	9M 2025[1]	Δ	R12	Helår 2025[1]
Kvarvarande verksamhet								
Intäkter	570,8	538,7	6 %	1 721,6	1 618,0	6 %	2 281,0	2 177,4
Rörelseresultat (EBIT)	49,3	40,4	22 %	145,0	118,0	23 %	179,5	152,5
Rörelsemarginal	*8,6 %*	*7,5 %*		*8,4 %*	*7,3 %*		*7,9 %*	*7,0 %*
Nettoresultat	24,8	19,2	29 %	71,8	59,1	21 %	90,9	78,2
Vinstmarginal	*4,3 %*	*3,6 %*		*4,2 %*	*3,7 %*		*4,0 %*	*3,6 %*
Resultat per aktie före utspädning, EUR	0,162	0,127	28 %	0,471	0,391	20 %	0,600	0,519
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,162	0,127	28 %	0,470	0,390	21 %	0,598	0,518
EBITDA	99,3	90,9	9 %	294,5	263,5	12 %	379,0	348,0
EBITDA-marginal	*17,4 %*	*16,9 %*		*17,1 %*	*16,3 %*		*16,6 %*	*16,0 %*
Justerad EBITDA	101,3	94,7	7 %	302,3	276,0	10 %	391,1	364,8
Justerad EBITDA-marginal	*17,8 %*	*17,6 %*		*17,6 %*	*17,1 %*		*17,2 %*	*16,8 %*
EBITDAaL	70,9	63,2	12 %	210,2	184,1	14 %	267,0	240,9
EBITDAaL-marginal	*12,4 %*	*11,7 %*		*12,2 %*	*11,4 %*		*11,7 %*	*11,1 %*
Justerad EBITDAaL	72,9	67,0	9 %	218,0	196,6	11 %	279,1	257,7
Justerad EBITDAaL-marginal	*12,8 %*	*12,4 %*		*12,7 %*	*12,1 %*		*12,2 %*	*11,8 %*
EBITA	52,1	44,8	16 %	153,5	129,6	18 %	191,3	167,4
EBITA-marginal	*9,1 %*	*8,3 %*		*8,9 %*	*8,0 %*		*8,4 %*	*7,7 %*
Koncernen totalt[2]								
Nettoresultat	25,2	18,6	36 %	69,6	55,4	26 %	86,9	72,7
Resultat per aktie före utspädning, EUR	0,169	0,129	31 %	0,476	0,390	22 %	0,601	0,514
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,169	0,129	31 %	0,475	0,389	22 %	0,599	0,513

För definitioner och avstämningar av alternativa nyckeltal, se **medicover.com**
R12 - rullande tolv månader (1 oktober 2025 - 30 september 2026).

[1]Jämförelsesiffror har omräknats till följd av klassificeringen av Medicover Hospitals India som avvecklad verksamhet.
[2]Inkluderar kvarvarande och avvecklad verksamhet.

Vd-ord

Det tredje kvartalet har varit ett händelserikt kvartal där vi offentliggjorde att vi kommer att avyttra vår indiska sjukvårdsverksamhet, fortsatte att optimera vårt nätverk samt etablerade nya gym och blodprovscentraler. Samtidigt fortsätter vi att leverera organisk tillväxt, förbättra marginalerna och generera ett stabilt kassaflöde från verksamheten. Genom försäljningen av den indiska sjukhusverksamheten (MHI) blir vi en mer fokuserad leverantör på tre europeiska huvudmarknader, med en stärkt finansiell ställning och ökad flexibilitet vilket positionerar oss väl inför framtiden.

Under året har vi aktivt arbetat med att anpassa och utveckla erbjudandet i våra verksamheter och stänga mindre lönsamma enheter och öppna nya där vi ser större potential. Totalt har vi stängt 118 enheter under de senaste 12 månaderna och öppnat över 140 enheter. Detta strategiska arbete förväntas bidra till ökad effektivitet och lönsam tillväxt över tid.

Koncernens intäkter uppgick till 570,8 MEUR (538,7 MEUR), en ökning med 6,0 %, den organiska tillväxten uppgick till 8,0 %. Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 22,0 % till 49,3 MEUR (40,4 MEUR), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,6 % (7,5 %). Det är mycket glädjande att marginalförbättringen fortsätter, inte enbart jämfört med föregående år utan även föregående kvartal, som båda var starka jämförelseperioder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93,8 MEUR (98,8 MEUR) för koncernen totalt.

> *"Det är mycket glädjande att marginalförbättringen fortsätter, inte enbart jämfört med föregående år utan även föregående kvartal, som båda var starka jämförelseperioder."*
>
> **John Stubbington, vd**



Healthcare Services

Intäkterna för Healthcare Services uppgick till 374,7 MEUR (353,6 MEUR), en ökning med 6,0 %. Den organiska tillväxten var 8,0 %, varav prisjusteringar utgjorde cirka 6,3 procentenheter. EBITDA ökade med 9,6 % till 74,0 MEUR (67,6 MEUR), motsvarande en marginal på 19,8 % (19,1 %).

Sport/wellness fortsätter att bidra starkt till divisionens positiva utveckling och resultat. För att fortsätta bygga momentum har vi hittills i år öppnat 16 nya gym, varav fyra under kvartalet. Utbyggnaden av nätverket fortsätter även under kommande kvartal. Sjukhus- och öppenvårdsverksamheten i Polen levererade också tvåsiffrig tillväxt från kontantbetald vård och övriga tjänster (Fee-for-service, FFS), vilket delvis motverkades av de utmanande makroekonomiska förhållandena i Rumänien. Intäkter från FFS ökade med 8,2 % och utgjorde 48 % av divisionens intäkter.

Divisionen har 1,5 miljoner medlemmar, samtidigt som det totala antalet aktiva kundrelationer ökade till över 4,1 miljoner, vilket visar på ett starkt kundengagemang och bidrar till att bygga långsiktig kundlojalitet.

Diagnostic Services

Diagnostic Services ökade intäkterna med 6,3 % till 203,8 MEUR (191,7 MEUR), den organiska tillväxten uppgick till 8,5 %. Prisjusteringar utgjorde cirka 4,3 procentenheter av denna tillväxt. EBITDA uppgick till 37,8 MEUR (35,8 MEUR), en ökning med 5,5 %, vilket motsvarar en marginal på 18,5 % (18,7 %). Den högre andelen FFS-intäkter, tillsammans med en gynnsam försäljningsmix mot avancerade tester, motverkades av en något svagare utveckling i den tyska verksamheten.

FFS visade en god utveckling främst i SEE-marknaderna och bidrog till både tillväxt och lönsamhet. FFS ökade med 10,2 % och utgjorde 74 % av divisionens intäkter.

Antalet laboratorietester ökade med 5,3 % till 40,2 miljoner (38,2 miljoner) utförda tester i kvartalet. Andel avancerade tester har fortsatt sin positiva trend.

Det är särskilt glädjande att se den fortsatta förbättringen av Net Promoter Score (NPS) inom Diagnostic Services, vilket speglar våra medarbetares stora engagemang och målmedvetna arbete med att leverera tjänster av hög kvalitet.

Koncernen

Efter en noggrann utvärdering av olika alternativ beslutade vi under kvartalet att avyttra vår sjukhusverksamhet i Indien. Transaktionen kommer att tillföra Medicover en kontant bruttolikvid om cirka 740 MEUR och skapa en mer fokuserad vårdleverantör med starka positioner på attraktiva europeiska marknader med långsiktig tillväxtpotential. Vi kommer därmed att vara ännu bättre positionerade att genomföra vår strategi, som omfattar fortsatt utbyggnad av nätverket och tjänsteutbudet, förbättrat kapacitetsutnyttjande, ytterligare synergier samt en snabbare utveckling av våra digitala initiativ. Transaktionen förväntas slutföras under det fjärde kvartalet.

Framöver förväntar vi oss fortsatt pressade offentliga ersättningsnivåer på våra tre huvudmarknader, exempelvis påverkas den tyska genetikverksamheten av nyligen införda förändringar. Detta innebär viss press på kort sikt, samtidigt som begränsad tillgång till offentligt finansierad vård förväntas fortsatt stödja efterfrågan på snabb tillgång till privatfinansierad vård. Eftersom privatbetald vård är en central del av vår intäktsmodell och snabbast växande, förväntas denna utveckling bidra till intäktstillväxt och förbättrad lönsamhet på medellång sikt. Under återstoden av året kommer vi att ha ett ökat fokus på våra europeiska marknader och verksamheter och anpassa erbjudandet till efterfrågan och rådande marknadsförutsättningar.

Ett stort tack till alla våra medarbetare för ert fortsatta engagemang i att möjliggöra, rädda, upprätthålla och förbättra liv.

John Stubbington
Vd

Koncernens utveckling tredje kvartalet 2026

Kommentarer och siffror avser kvarvarande verksamhet, om inte annat anges.

Intäkter uppgick till 570,8 MEUR (538,7 MEUR), en ökning med 6,0 %, med en organisk tillväxt om 8,0 %. Fördelat per betalare var tillväxten högst inom kontantbetald vård och övriga tjänster (FFS). Utvecklingen varierade mellan länderna, där Polen uppvisade en hög ensiffrig tillväxt.

Förvärvade intäkter uppgick till 0,6 MEUR.

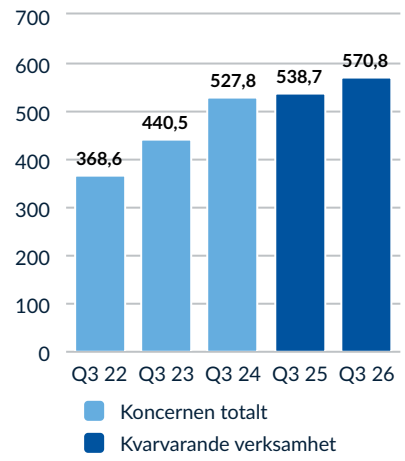
Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,0 % hänförligt till en svagare polsk zloty, rumänsk lei och ukrainsk hryvnia.

Under det tredje kvartalet präglades det makroekonomiska klimatet i CEE-regionen av stigande bränslepriser, vilket resulterade i en högre total inflation i regionen. I Polen var den totala inflationen i genomsnitt 3,5 % under kvartalet men inflationen tilltog och uppgick till 4,1 % i september. Den underliggande inflationen, exklusive livsmedel och energi, var i genomsnitt 3,2 % jämfört med 3,0 % i föregående kvartal. Arbetslösheten var oförändrad jämfört med föregående kvartal och uppgick till 5,8 %.

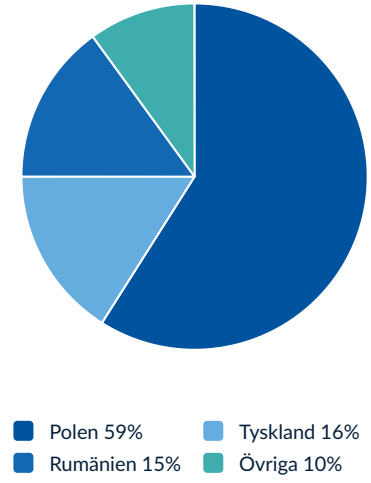
Till skillnad från Polen avtog inflationen i Rumänien under kvartalet, främst till följd av gynnsamma baseffekter från höjd mervärdesskatt och avreglering av pristak på energipriser. Den totala inflationen uppgick i genomsnitt till 7,0 % under kvartalet jämfört med 10,7 % i föregående kvartal. Arbetsmarknaden uppvisade en viss återhämtning då arbetslösheten sjönk till 6,4 % vid utgången av augusti från 6,8 % föregående kvartal. Samtidigt fortsatte den politiska osäkerheten, däribland avsaknaden av en stabil parlamentarisk majoritet, att bidra till osäkerhet kring de bredare makroekonomiska utsikterna.

Den 6 augusti, offentliggjordes att Medicover har ingått avtal om att avyttra sjukhusverksamheten i Indien, till fonder förvaltade av det globala investmentbolaget KKR. Medicovers ägande uppgår till 66,1 %. Genom transaktionen tillförs Medicover en kontant bruttolikvid om cirka 740 MEUR vilket möjliggör ett snabbare genomförande av strategin i Polen, Tyskland och Rumänien med en stärkt finansiell ställning och ökad flexibilitet. Transaktionen förväntas slutföras under det fjärde kvartalet (se not 2).

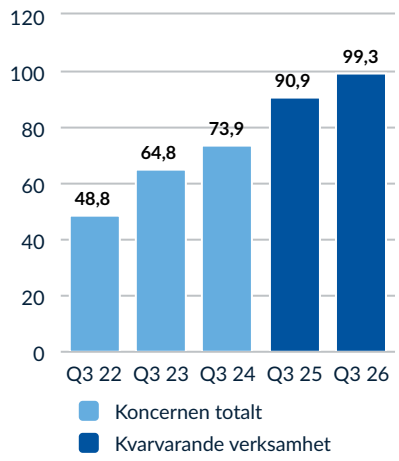
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 49,3 MEUR (40,4 MEUR), rörelsemarginalen var 8,6 % (7,5 %).

EBITDA uppgick till 99,3 MEUR (90,9 MEUR), en ökning med 8,4 MEUR. EBITDA-marginalen var 17,4 % (16,9 %). Justerad EBITDA uppgick till 101,3 MEUR (94,7 MEUR), en marginal på 17,8 % (17,6 %).

EBITDAaL uppgick till 70,9 MEUR (63,2 MEUR), marginalen var 12,4 % (11,7 %). Justerad EBITDAaL uppgick till 72,9 MEUR (67,0 MEUR), marginalen var 12,8 % (12,4 %).

Nettoresultatet uppgick till 24,8 MEUR (19,2 MEUR), en marginal på 4,3 % (3,6 %). Finansnettot uppgick till -16,4 MEUR (-13,0 MEUR), varav -13,5 MEUR (-12,9 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -5,3 MEUR (-5,3 MEUR) leasingskulder. Valutakursförlusterna uppgick till -4,0 MEUR (-1,2 MEUR), varav -3,1 MEUR (-1,1 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen.

Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,162 EUR (0,127 EUR).

Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader var -0,1 MEUR (-0,1 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument uppgick till -1,9 MEUR (-3,7 MEUR).

Finansiella mål för 2026-2028

Medicovers finansiella mål, som fastställdes i februari 2026, förblir oförändrade till efter att avyttringen av Medicover Hospitals India har slutförts och avser koncernen totalt. Dessa mål understryker Medicovers fokus för hållbar tillväxt, operativ effektivitet och långsiktigt värdeskapande för alla intressenter. Medicover befinner sig endast nio månader in i den finansiella målperioden och utvecklas i linje med plan.

Intäkter*

Mål 2028

>3,25 miljarder EUR

*Organiska intäkter

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	Q3 2026	Q3 2025[1]	Δ	9M 2026	9M 2025[1]	Δ	R12	Helår 2025[1]
Kvarvarande verksamhet								
Intäkter	570,8	538,7	6 %	1 721,6	1 618,0	6 %	2 281,0	2 177,4
Rörelseresultat (EBIT)	49,3	40,4	22 %	145,0	118,0	23 %	179,5	152,5
Rörelsemarginal	8,6 %	7,5 %		8,4 %	7,3 %		7,9 %	7,0 %
Nettoresultat	24,8	19,2	29 %	71,8	59,1	21 %	90,9	78,2
Vinstmarginal	4,3 %	3,6 %		4,2 %	3,7 %		4,0 %	3,6 %
Resultat per aktie före utspädning, EUR	0,162	0,127	28 %	0,471	0,391	20 %	0,600	0,519
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,162	0,127	28 %	0,470	0,390	21 %	0,598	0,518
EBITDA	99,3	90,9	9 %	294,5	263,5	12 %	379,0	348,0
EBITDA-marginal	17,4 %	16,9 %		17,1 %	16,3 %		16,6 %	16,0 %
Justerad EBITDA	101,3	94,7	7 %	302,3	276,0	10 %	391,1	364,8
Justerad EBITDA-marginal	17,8 %	17,6 %		17,6 %	17,1 %		17,2 %	16,8 %
EBITDAaL	70,9	63,2	12 %	210,2	184,1	14 %	267,0	240,9
EBITDAaL-marginal	12,4 %	11,7 %		12,2 %	11,4 %		11,7 %	11,1 %
Justerad EBITDAaL	72,9	67,0	9 %	218,0	196,6	11 %	279,1	257,7
Justerad EBITDAaL-marginal	12,8 %	12,4 %		12,7 %	12,1 %		12,2 %	11,8 %
EBITA	52,1	44,8	16 %	153,5	129,6	18 %	191,3	167,4
EBITA-marginal	9,1 %	8,3 %		8,9 %	8,0 %		8,4 %	7,7 %
Justerad EBITA	54,1	48,6	11 %	161,3	142,1	14 %	203,4	184,2
Justerad EBITA-marginal	9,5 %	9,0 %		9,4 %	8,8 %		8,9 %	8,5 %
EBITAaL	46,8	39,5	18 %	137,7	114,6	20 %	170,3	147,2
EBITAaL-marginal	8,2 %	7,3 %		8,0 %	7,1 %		7,5 %	6,8 %
Justerad EBITAaL	48,8	43,3	13 %	145,5	127,1	14 %	182,4	164,0
Justerad EBITAaL-marginal	8,6 %	8,0 %		8,5 %	7,9 %		8,0 %	7,5 %
Koncernen totalt[2]								
Nettoresultat	25,2	18,6	36 %	69,6	55,4	26 %	86,9	72,7
Resultat per aktie före utspädning, EUR	0,169	0,129	31 %	0,476	0,390	22 %	0,601	0,514
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,169	0,129	31 %	0,475	0,389	22 %	0,599	0,513

[1] Jämförelsesiffror har omräknats till följd av klassificeringen av Medicover Hospitals India som avvecklad verksamhet.

[2] Inkluderar kvarvarande och avvecklad verksamhet.

Kassaflöde

Kommentarer och siffror avser koncernen totalt, om inte annat anges.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 8,0 %, till 101,5 MEUR (94,0 MEUR) och utgjorde 93,9 % av EBITDA (95,6 %). Betald skatt uppgick till 9,5 MEUR (8,0 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 7,7 MEUR (minskade med 4,8 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93,8 MEUR (98,8 MEUR) och inkluderade 0,4 MEUR (5,5 MEUR) hänförligt till avvecklad verksamhet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 32,5 MEUR (46,3 MEUR) varav cirka 52 % utgjorde investeringar i tillväxt och 48 % avsåg underhållsinvesteringar. Investeringstakten var lägre och uppgick till 5,1 % (7,8 %) av intäkterna. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 23,5 MEUR (37,4 MEUR) och i Diagnostic Services till 9,0 MEUR (8,9 MEUR).

Nettoamorteringar av lån uppgick till 28,2 MEUR (9,6 MEUR). Amortering av leasingskulder var 23,0 MEUR (22,2 MEUR). Betald ränta uppgick till 13,2 MEUR (13,3 MEUR), varav 8,8 MEUR (8,1 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel minskade med 5,9 MEUR till 83,3 MEUR.

Fritt återkommande kassaflöde från kvarvarande verksamheter minskade med 10,0 % till 50,3 MEUR (56,0 MEUR) vilket motsvarade 8,8 % av intäkterna (10,4 %).

En sammanfattning av den avvecklade verksamhetens kassaflöden presenteras efter koncernens kassaflödesanalys.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2026 till 558,1 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 omräkningsdifferens om 31,9 MEUR, till följd av svagare valutor på huvudmarknaderna.

Per den 30 september 2026 uppgick tillgångar som innehas för försäljning och tillhörande skulder hänförliga till Medicover Hospitals India (MHI) till 387,6 MEUR respektive 214,3 MEUR, se not 1 och not 2. Likviditetsåtagandet avseende säljoptioner till innehavare utan bestämmande inflytande i MHI uppgick till 34,4 MEUR (34,6 MEUR) varav 20,4 MEUR (20,7 MEUR) redovisas som övriga långfristiga finansiella skulder och 14,0 MEUR (13,9 MEUR) som kortfristiga skulder. Likviditetsåtagandet kommer att bortbokas när avyttringen slutförs.

Lån uppgick till 838,3 MEUR (880,4 MEUR), främst till följd av omklassificeringen av skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning. Under andra kvartalet omklassificerades 225,0 MEUR från långfristiga till kortfristiga skulder till följd av lån som förfaller inom tolv månader. Koncernen har fortsatt god tillgång till kapitalmarknaden och utvärderar aktivt olika alternativ för finansiering och kapitalallokering. I maj stärktes likviditeten ytterligare genom en ny revolverande kreditfacilitet (RCF) om 450,0 MEUR med förfall 2029 (tidigare 300,0 MEUR).

Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade bindande kreditfaciliteter om 480,5 MEUR samt likvida medel och kortfristiga placeringar om 82,6 MEUR, totalt 563,1 MEUR (402,9 MEUR).

Lån med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 755,7 MEUR (797,7 MEUR). Minskningen om 42,0 MEUR förklaras huvudsakligen av omklassificeringen av skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning. Lån med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar i förhållande till justerad EBITDAaL för de senaste tolv månaderna var 2,7x (3,1x vid utgången av 2025 för koncernen totalt).

Leasingskulder uppgick till 424,5 MEUR (559,4 MEUR), huvudsakligen till följd av omklassificeringen av skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning.

Finansiella skulder uppgick totalt till 1 262,8 MEUR (1 439,8 MEUR). Därutöver uppgick finansiella skulder hänförliga till tillgångar som klassificerats som innehas för försäljning till 172,8 MEUR (-).

Finansiell översikt nio månader 2026

Kommentarer och siffror avser kvarvarande verksamhet, om inte annat anges.

Intäkter uppgick till 1 721,6 MEUR (1 618,0 MEUR), en ökning med 6,4 %, organisk tillväxt var 8,5 %. Förvärvade intäkter uppgick till 21,1 MEUR, främst relaterat till de förvärv som genomfördes under föregående år.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,6 % hänförligt till svagare valutor på samtliga huvudmarknader.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 145,0 MEUR (118,0 MEUR), rörelsemarginalen var 8,4 % (7,3 %).

EBITDA uppgick till 294,5 MEUR (263,5 MEUR). EBITDA-marginalen var 17,1 % (16,3 %). Justerad EBITDA uppgick till 302,3 MEUR (276,0 MEUR), marginalen var 17,6 % (17,1 %).

EBITDAaL uppgick till 210,2 MEUR (184,1 MEUR), marginalen var 12,2 % (11,4 %). Justerad EBITDAaL uppgick till 218,0 MEUR (196,6 MEUR), marginalen var 12,7 % (12,1 %).

Nettoresultatet uppgick till 71,8 MEUR (59,1 MEUR), marginalen var 4,2 % (3,7 %). Finansnettot uppgick till -45,0 MEUR (-34,8 MEUR), varav -38,8 MEUR (-37,7 MEUR) avsåg räntekostnader. Av räntekostnaderna avsåg -15,8 MEUR (-15,0 MEUR) leasingskulder. Valutakursförlusterna uppgick till -9,2 MEUR (0,0 MEUR), varav -7,2 MEUR (-1,0 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen och Rumänien.

Koncernens skattekostnad uppgick till -28,0 MEUR (-25,4 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats på 28,0 % (30,1 %).

Vinsten per aktie före/efter utspädning var 0,471 EUR (0,391 EUR)/0,470 EUR (0,390 EUR).

Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -0,5 MEUR (-1,6 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick till -7,3 MEUR (-10,9 MEUR) och avsåg långfristiga prestationsbaserade aktieprogram.

Kassaflöde

Kommentarer och siffror avser koncernen totalt, om inte annat anges.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 13,3 % till 297,3 MEUR (262,6 MEUR) och utgjorde 93,9 % av EBITDA (93,4 %). Betald skatt var 27,2 MEUR (32,6 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 57,2 MEUR (19,0 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 240,1 MEUR (243,6 MEUR) och inkluderade -0,1 MEUR (7,1 MEUR) hänförligt till avvecklad verksamhet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 88,2 MEUR (101,2 MEUR) varav cirka 55 % var investeringar i tillväxt och 45 % var underhållsinvesteringar. Investeringstakten avtog och uppgick till 4,6 % (5,7 %) av intäkterna. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 61,9 MEUR (80,2 MEUR) och i Diagnostic Services till 26,3 MEUR (21,0 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag (netto förvärvade likvida medel) uppgick till 1,6 MEUR (173,8 MEUR).

Kassaflödet från nettoförändringen av upptagna och amorterade lån uppgick till 1,7 MEUR (176,4 MEUR). Amortering av leasingskulder var 67,4 MEUR (64,5 MEUR). Betald ränta uppgick till 46,8 MEUR (42,1 MEUR), varav 26,2 MEUR (23,6 MEUR) avsåg leasingskulder. En utdelning om 30,2 MEUR (22,5 MEUR) har lämnats till aktieägarna.

Likvida medel ökade med 2,7 MEUR till 83,3 MEUR.

Fritt återkommande kassaflöde från kvarvarande verksamheter minskade med 7,9 % till 119,7 MEUR (129,9 MEUR), vilket motsvarar 7,0 % av intäkterna (8,0 %).

Moderbolaget

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för de nio månaderna uppgick till -5,4 MEUR (-1,5 MEUR). Per den 30 september 2026 hade 173,9 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 september 2026 uppgick moderbolagets eget kapital till 626,6 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 sin strategi, upprätthålla sitt etiska 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 ingick avtal om att avyttra Medicover Hospitals India till fonder förvaltade av det globala investmentbolaget KKR.
- I Polen lanserade Medicover ScreeningBUS, en mobil sjukvårdsenhet som tar preventiva undersökningar, läkarkonsultationer och hälsofrämjande insatser direkt till kundernas arbetsplatser, vilket ger deras medarbetare tillgång till vård utan att lämna arbetet.

Kommentarer och siffror avser kvarvarande verksamhet, om inte annat anges.

Intäkter uppgick till 374,7 MEUR (353,6 MEUR), en ökning med 6,0 %. Den organiska tillväxten var 8,0 %, varav prisjusteringar utgjorde cirka 6,3 procentenheter.

Förvärvade intäkter uppgick till 0,5 MEUR.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,9 %, till följd av en svagare polsk zloty och rumänsk lei.

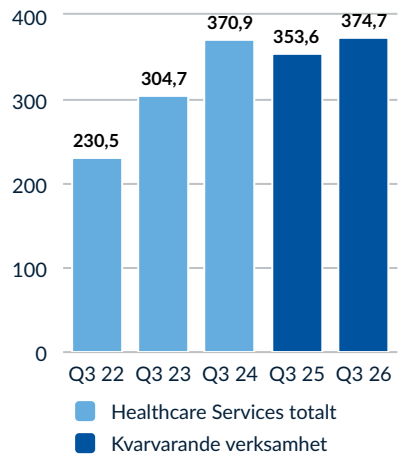
Antalet medlemmar uppgick till 1 487 000 (1 549 000), det lägre medlemsantalet var främst hänförligt till den rumänska marknaden. Den arbetsgivarbetalda verksamhetens intäkter ökade med 4,7 % relaterat till fortsatt tillväxt i Polen.

FFS och övriga tjänster har presterat väl, främst drivet av sport/wellness-verksamheten i Polen.

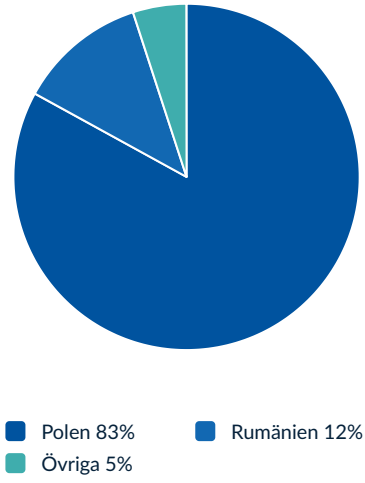
I Rumänien kompenserades svagare FFS-intäkter av en solid tillväxt inom offentligt finansierad vård.

Medicover Hospitals India (MHI), som redovisas som avvecklad verksamhet hade fortsatt en positiv utveckling och levererade intäktstillväxt om 27,1 %. Transaktionen förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2026.

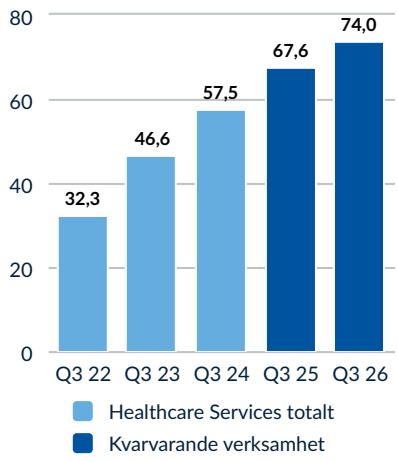
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



Rörelseresultat (EBIT) ökade till 40,6 MEUR (33,1 MEUR), främst drivet av sport/wellness-verksamheten samt öppenvårdsklinikerna i Polen. EBIT-marginalen förbättrades till 10,8 % (9,4 %).

EBITDA ökade med 9,6 % till 74,0 MEUR (67,6 MEUR) och EBITDA-marginalen uppgick till 19,8 % (19,1 %). Den tvåsiffriga EBITDA-tillväxten inom sport/wellness-verksamheten och det stabila bidraget från de polska öppenvårdsklinikerna motverkades delvis av en svagare utveckling, främst inom sjukhusverksamheten i Polen och Rumänien samt de tyska tandvårdsklinikerna.

De medicinska kostnaderna i förhållande till intäkterna uppgick till 78,3 % (78,8 %), minskningen var hänförlig till skalfördelar inom sport/wellness-verksamheten i Polen.

EBITDAaL uppgick till 54,3 MEUR (48,3 MEUR), en ökning med 6,0 MEUR. EBITDAaL-marginalen var 14,5 % (13,6 %).

De etablerade slutenvårdsverksamheterna i Polen visade lägre EBITDAaL-marginal delvis till följd av något svagare utveckling inom den offentligt finansierade vården samt inflationsdriven ökning av lönekostnader för medicinsk personal.

Den rumänska verksamhetens EBITDAaL-marginal försvagades något främst till följd av sjukhusverksamhetens utveckling.

Sport/wellness-verksamheten utvecklas väl, efterfrågan på träningsförmåner är god och dessa paket säljs tillsammans med Medicovers hälso- och sjukvårdsförmåner till samma kundgrupp. Investeringar för tillväxt fortsatte under kvartalet, med fyra nya verksamheter tillkomna i nätverket och totalt 16 öppningar hittills under året. Sport/wellness-verksamheten förväntas fortsätta expandera under de kommande kvartalen.

Finansiell översikt nio månader 2026

Kommentarer och siffror avser kvarvarande verksamhet, om inte annat anges.

Intäkter uppgick till 1 135,4 MEUR (1 075,0 MEUR) en ökning med 5,6 % och en organisk tillväxt om 8,4 %. Tillväxten påverkades negativt av försäljningen av den ungerska verksamheten under 2025.

Förvärvade intäkter uppgick till 10,0 MEUR, främst hänförligt till förra årets förvärv.

Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan om 1,1 %, till följd av svagare valutor på samtliga huvudmarknader.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 115,8 MEUR (98,2 MEUR), en marginal på 10,2 % (9,1 %).

EBITDA uppgick till 216,7 MEUR (197,5 MEUR), en EBITDA-marginal på 19,1 % (18,4 %).

EBITDAaL uppgick till 157,9 MEUR (141,8 MEUR), marginalen var 13,9 % (13,2 %).

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

MEUR	Q3 2026	Q3 2025[1]	Δ	9M 2026	9M 2025[1]	Δ	R12	Helår 2025[1]
Kvarvarande verksamhet								
Intäkter	374,7	353,6		1 135,4	1 075,0		1 509,9	1 449,5
Segmentsinterna intäkter	-0,6	-0,5		-1,9	-1,5		-2,5	-2,1
Intäkter från externa kunder	**374,1**	**353,1**	**6,0 %**	**1 133,5**	**1 073,5**	**5,6 %**	**1 507,4**	**1 447,4**
Fördelat per betalare:								
Offentlig	66,9	65,1	2,8 %	199,8	193,8	3,1 %	265,8	259,8
Privat	307,2	288,0	6,7 %	933,7	879,7	6,1 %	1 241,6	1 187,6
- Förbetald	126,3	120,6	4,7 %	379,6	380,0	-0,1 %	503,0	503,4
- Kontantbetald (FFS)	95,6	95,6	0,0 %	296,8	294,3	0,8 %	394,3	391,8
- Övriga tjänster	85,3	71,8	18,9 %	257,3	205,4	25,3 %	344,3	292,4
Fördelat per land:								
Polen	310,3	286,8	8,2 %	934,1	847,0	10,3 %	1 240,1	1 153,0
Rumänien	46,1	46,7	-1,4 %	144,1	138,6	3,9 %	191,5	186,0
Tyskland	11,5	13,8	-17,4 %	35,5	43,2	-17,9 %	49,4	57,1
Övriga länder	6,2	5,8	8,1 %	19,8	44,7	-55,7 %	26,4	51,3

[1] Jämförelsesiffror har omräknats till följd av klassificeringen av Medicover Hospitals India som avvecklad verksamhet.

Nyckeltal Healthcare Services

MEUR	Q3 2026	Q3 2025[1]	Δ	9M 2026	9M 2025[1]	Δ	R12	Helår 2025[1]
Kvarvarande verksamhet								
Intäkter	374,7	353,6	6 %	1 135,4	1 075,0	6 %	1 509,9	1 449,5
Rörelseresultat (EBIT)	40,6	33,1	22 %	115,8	98,2	18 %	148,6	131,0
Rörelsemarginal	10,8 %	9,4 %		10,2 %	9,1 %		9,8 %	9,0 %
EBITDA	74,0	67,6	10 %	216,7	197,5	10 %	283,5	264,3
EBITDA-marginal	19,8 %	19,1 %		19,1 %	18,4 %		18,8 %	18,2 %
EBITDAaL	54,3	48,3	13 %	157,9	141,8	11 %	205,3	189,2
EBITDAaL-marginal	14,5 %	13,6 %		13,9 %	13,2 %		13,6 %	13,1 %
EBITA	42,3	36,3	17 %	121,1	106,3	14 %	156,1	141,3
EBITA-marginal	11,3 %	10,3 %		10,7 %	9,9 %		10,3 %	9,7 %
Antalet medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 487	1 549	-4 %	1 487	1 549	-4 %	1 487	1 546
Antal vårdkliniker	170	185	-8 %	170	185	-8 %	-	187
Antal sjukhus	18	18	0 %	18	18	0 %	-	18
Antal sängar	1 415	1 500	-6 %	1 415	1 500	-6 %	-	1 414
Antal fertilitetskliniker	18	18	0 %	18	18	0 %	-	18
Antal dentalkliniker	106	112	-5 %	106	112	-5 %	-	110
Antal tandläkarstolar	702	729	-4 %	702	729	-4 %	-	720
Antal gym	189	174	9 %	189	174	9 %	-	176
Antal övriga anläggningar	84	84	0 %	84	84	0 %	-	84
Koncernen totalt[2]								
Antal sjukhus	42	41	2 %	42	41	2 %	-	41
Antal sängar	6 221	6 203	0 %	6 221	6 203	0 %	-	6 142
Antal övriga anläggningar	108	107	1 %	108	107	1 %	-	107

[1] Jämförelsesiffror har omräknats till följd av klassificeringen av Medicover Hospitals India som avvecklad verksamhet.

[2] Inkluderar kvarvarande och avvecklad verksamhet.



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

- Synevo Rumänien stärkte sitt erbjudande genom att lansera nya tjänster inom longevity, onkologi, neurologi, infertilitet och mikrobiologi. Tjänsterna inkluderar tester av biologisk ålder, lösningar för vätskebiopsi inom onkologi, fosforylerat tau-tester (p-tau217) för utvärdering av Alzheimers sjukdom samt utökade genetiska paneler för reproduktiv hälsa.
- Synevo Ukraina utökade sitt utbud av genetiska tester med 40 nya tester, vilket stärkte företagets möjligheter inom genetisk diagnostik väsentligt. Expansionen omfattar avancerade genetiska analyser och bedömningar av ärftlig cancerrisk, vilket ger patienter och läkare tillgång till mer omfattande diagnostiska alternativ.

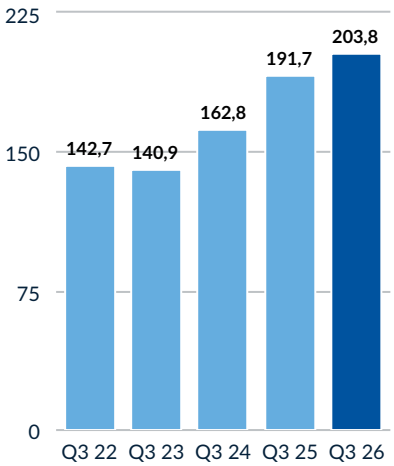
Intäkter uppgick till 203,8 MEUR (191,7 MEUR), en ökning med 6,3 %. Den organiska tillväxten uppgick till 8,5 %, varav prisjusteringar utgjorde cirka 4,3 procentenheter. Inga förvärvade intäkter redovisades under kvartalet.

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

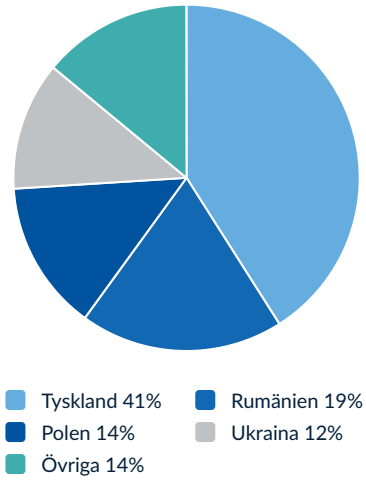
Tillväxten drevs främst av en solid utveckling inom FFS. Intäkterna från FFS ökade på samtliga huvudmarknader, särskilt i SEE-regionen.

Antalet laboratorietester ökade till 40,2 miljoner (38,2 miljoner), en ökning med 5,3 %. 1,4 miljoner (0,9 miljoner) bastester utfördes mot låg ersättning för den offentliga hälso- och sjukvårdsfonden i Ukraina.

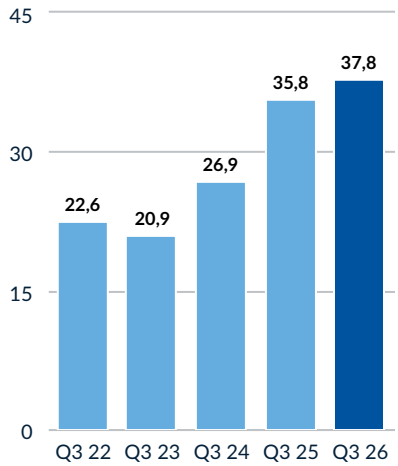
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 22,3 MEUR (20,6 MEUR), en marginal om 10,9 % (10,7 %). Ökningen förklaras främst av en stark utveckling i Polen, Rumänien och övriga SEE-länder. Utvecklingen förstärktes av synergieffekter från föregående års förvärv. Tyskland redovisade ett svagare resultat i kvartalet till följd av fortsatta investeringar i digitalisering och lägre produktivitet på klinikerna under semesterperioden.

EBITDA uppgick till 37,8 MEUR (35,8 MEUR), EBITDA-marginalen var 18,5 % (18,7 %). Högre FFS-intäkter, tillsammans med en gynnsam försäljningsmix med större andel avancerade tester, motverkades av en svagare utveckling i den tyska verksamheten.

EBITDAaL uppgick till 29,2 MEUR (27,5 MEUR), marginalen var 14,3 % (14,3 %).

Divisionen uppvisade en stabil utveckling under kvartalet. I Rumänien bidrog den framgångsrika integrationen av tidigare SYNLAB-kunder positivt till lönsamheten och i Polen fortsatte den pågående utbyggnaden av antalet blodprovscentraler att vara en viktig drivkraft för efterfrågan. Den starka intäktstillväxten i SEE-regionen bidrog till en förbättrad marginal, ytterligare stärkt av synergier från integrationen av de SYNLAB-enheter som förvärvades föregående år. Den positiva utvecklingen motverkades dock av svagare utveckling i Tyskland samt inom genetikverksamheten.

Ersättningsreformen som trädde i kraft i oktober 2026 och som påverkar den tyska genetikverksamheten förväntas medföra ett lägre marginalbidrag från verksamheten framöver. Åtgärder har initierats och kommer fortsatt att genomföras för att begränsa påverkan över tid.

Finansiell översikt nio månader 2026

Intäkter uppgick till 609,2 MEUR (562,9 MEUR), en ökning med 8,2 %, organisk tillväxt var 8,9 %.

Förvärvade intäkter uppgick till 10,9 MEUR och är relaterat till förra årets förvärv.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,6 %, relaterat till svagare rumänsk lei och ukrainsk hryvnia.

Antalet laboratorietester uppgick till 120,3 miljoner (113,3 miljoner), en ökning med 6,2 %.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 72,4 MEUR (61,4 MEUR), marginalen var 11,9 % (10,9 %).

EBITDA uppgick till 118,1 MEUR (105,2 MEUR). Förbättringen drevs främst av Tyskland, Rumänien och övriga SEE-marknader. EBITDA-marginalen ökade till 19,4 % (18,7 %).

EBITDAaL uppgick till 92,8 MEUR (81,8 MEUR), marginalen var 15,2 % (14,5 %).

Diagnostic Services intäkter från externa kunder, redovisade i samband med att tjänsterna tillhandahålls, fördelat per betalare och land redovisas i följande tabell.

MEUR	Q3 2026	Q3 2025	Δ	9M 2026	9M 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	203,8	191,7		609,2	562,9		801,2	754,9
Segmentsinterna intäkter	-6,8	-6,1		-21,3	-18,6		-27,9	-25,2
Intäkter från externa kunder	**197,0**	**185,6**	**6,1 %**	**587,9**	**544,3**	**8,0 %**	**773,3**	**729,7**
Fördelat per betalare:								
Offentlig	54,1	55,8	-3,2 %	165,6	168,1	-1,5 %	219,9	222,4
Privat	142,9	129,8	10,1 %	422,3	376,2	12,3 %	553,4	507,3
- Kontantbetald (FFS)	139,4	127,0	9,8 %	412,3	367,5	12,2 %	539,7	494,9
- Övriga tjänster	3,5	2,8	23,3 %	10,0	8,7	14,8 %	13,7	12,4
Fördelat per land:								
Tyskland	82,7	81,0	2,1 %	252,9	244,1	3,6 %	333,7	324,9
Rumänien	36,8	34,9	5,4 %	108,7	100,2	8,5 %	142,1	133,6
Polen	23,8	21,9	8,6 %	69,2	65,6	5,5 %	90,8	87,2
Ukraina	25,2	21,6	16,4 %	71,8	63,3	13,3 %	93,8	85,3
Övriga länder	28,5	26,2	9,0 %	85,3	71,1	20,1 %	112,9	98,7

Nyckeltal Diagnostic Services

MEUR	Q3 2026	Q3 2025	Δ	9M 2026	9M 2025	Δ	R12	Helår 2025
Intäkter	203,8	191,7	6 %	609,2	562,9	8 %	801,2	754,9
Rörelseresultat (EBIT)	22,3	20,6	8 %	72,4	61,4	18 %	90,5	79,5
Rörelsemarginal	10,9 %	10,7 %		11,9 %	10,9 %		11,3 %	10,5 %
EBITDA	37,8	35,8	6 %	118,1	105,2	12 %	151,4	138,5
EBITDA-marginal	18,5 %	18,7 %		19,4 %	18,7 %		18,9 %	18,3 %
EBITDAaL	29,2	27,5	6 %	92,8	81,8	14 %	117,8	106,8
EBITDAaL-marginal	14,3 %	14,3 %		15,2 %	14,5 %		14,7 %	14,1 %
EBITA	23,4	21,8	7 %	75,7	64,8	17 %	95,0	84,1
EBITA-marginal	11,5 %	11,4 %		12,4 %	11,5 %		11,9 %	11,1 %
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	40,2	38,2	5 %	120,3	113,3	6 %	159,4	152,4
Antal laboratorier	132	139	-5 %	132	139	-5 %	-	135
Antal blodprovscentraler	1 101	1 053	5 %	1 101	1 053	5 %	-	1 046
Antal kliniker	34	35	-3 %	34	35	-3 %	-	36

Styrelsen och vd försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–september 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 4 november 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 information är sådan information som Medicover AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 november 2026 kl. 7.45 CET. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgänglig på medicover.com.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026	10 februari 2027, 7.45 CET
Årsredovisning	Vecka 14 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 CET. 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, Sverige
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.

Revisors granskningsrapport

Medicover AB (publ), reg. nr 559073–9487

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Medicover AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 4 november 2026

BDO Sweden AB

Karin Siwertz

Auktoriserad revisor

Delårsrapport i sammandrag

Koncernens resultaträkning

MEUR	Q3 2026	Q3 2025[1]	9M 2026	9M 2025[1]	R12	Helår 2025[1]
Kvarvarande verksamhet						
Intäkter	**570,8**	**538,7**	**1 721,6**	**1 618,0**	**2 281,0**	**2 177,4**
Rörelsekostnader						
Kostnader för medicinska tjänster	-429,6	-408,5	-1 296,8	-1 225,4	-1 726,2	-1 654,8
Bruttoresultat	**141,2**	**130,2**	**424,8**	**392,6**	**554,8**	**522,6**
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-24,4	-23,9	-77,8	-74,4	-102,0	-98,6
Administrationskostnader	-67,5	-65,9	-202,0	-200,2	-273,3	-271,5
Rörelseresultat (EBIT)	**49,3**	**40,4**	**145,0**	**118,0**	**179,5**	**152,5**
Övriga intäkter och kostnader	**-0,2**	**-0,7**	**-0,2**	**1,1**	**0,3**	**1,6**
Ränteintäkter	1,1	1,1	3,0	2,9	3,9	3,8
Räntekostnader	-13,5	-12,9	-38,8	-37,7	-51,1	-50,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-4,0	-1,2	-9,2	0,0	-8,5	0,7
Summa finansiella poster	**-16,4**	**-13,0**	**-45,0**	**-34,8**	**-55,7**	**-45,5**
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,2	-0,1	0,1
Resultat före skatt	**32,7**	**26,7**	**99,8**	**84,5**	**124,0**	**108,7**
Skatt	-7,9	-7,5	-28,0	-25,4	-33,1	-30,5
Resultat från kvarvarande verksamhet	**24,8**	**19,2**	**71,8**	**59,1**	**90,9**	**78,2**
Avvecklad verksamhet						
Resultat från avvecklad verksamhet	**0,4**	**-0,6**	**-2,2**	**-3,7**	**-4,0**	**-5,5**
Periodens resultat, koncernen totalt	**25,2**	**18,6**	**69,6**	**55,4**	**86,9**	**72,7**
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	25,7	19,5	72,2	58,7	91,0	77,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,5	-0,9	-2,6	-3,3	-4,1	-4,8
Periodens resultat	**25,2**	**18,6**	**69,6**	**55,4**	**86,9**	**72,7**
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet:						
Före utspädning, EUR	0,162	0,127	0,471	0,391	0,600	0,519
Efter utspädning, EUR	0,162	0,127	0,470	0,390	0,598	0,518
Resultat per aktie, koncernen totalt:						
Före utspädning, EUR	0,169	0,129	0,476	0,390	0,601	0,514
Efter utspädning, EUR	0,169	0,129	0,475	0,389	0,599	0,513

[1] Jämförelsesiffror har omräknats till följd av klassificeringen av Medicover Hospitals India som avvecklad verksamhet.

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	R12	Helår 2025
Periodens resultat	**25,2**	**18,6**	**69,6**	**55,4**	**86,9**	**72,7**
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakurseffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-12,7	-9,7	-31,9	-33,0	-28,4	-29,5
Kassaflödessäkring	-8,4	0,5	-7,6	0,2	-7,5	0,3
Skatt hänförlig till dessa poster	0,0	0,1	0,0	0,4	0,1	0,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	**-21,1**	**-9,1**	**-39,5**	**-32,4**	**-35,8**	**-28,7**
Summa totalresultat för perioden	**4,1**	**9,5**	**30,1**	**23,0**	**51,1**	**44,0**
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	4,8	11,4	33,7	31,2	56,4	53,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-1,9	-3,6	-8,2	-5,3	-9,9
Summa totalresultat för perioden	**4,1**	**9,5**	**30,1**	**23,0**	**51,1**	**44,0**

Koncernens rapport över finansiell ställning

MEUR	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	598,0	650,9	654,9
Övriga immateriella tillgångar	157,3	152,3	158,2
Materiella anläggningstillgångar	415,3	492,9	528,1
Nyttjanderättstillgångar	401,9	502,8	521,1
Uppskjutna skattefordringar	33,4	49,4	45,4
Andelar i intresseföretag	0,8	1,0	0,8
Andra fordringar	1,0	1,1	1,6
Övriga finansiella tillgångar	10,6	16,3	14,3
Summa anläggningstillgångar	**1 618,3**	**1 866,7**	**1 924,4**
Omsättningstillgångar			
Varulager	60,2	60,0	67,2
Övriga finansiella tillgångar	3,4	2,9	5,5
Kundfordringar och övriga fordringar	284,4	326,6	341,1
Kortfristiga placeringar	0,4	0,3	0,4
Likvida medel	82,2	82,7	82,3
Tillgångar klassificerade som innehas för försäljning	387,6	-	-
Summa omsättningstillgångar	**818,2**	**472,5**	**496,5**
Summa tillgångar	**2 436,5**	**2 339,2**	**2 420,9**
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	539,6	507,7	532,8
Innehav utan bestämmande inflytande	18,5	13,4	12,1
Summa eget kapital	**558,1**	**521,1**	**544,9**
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	388,9	678,0	620,8
Leasingskulder	338,5	454,7	474,1
Uppskjutna skatteskulder	34,1	38,9	31,0
Avsättningar	2,6	2,4	2,4
Övriga finansiella skulder	25,1	37,7	40,0
Summa långfristiga skulder	**789,2**	**1 211,7**	**1 168,3**
Kortfristiga skulder			
Lån	449,4	208,7	259,6
Leasingskulder	86,0	85,5	85,3
Förutbetalda intäkter	15,8	11,4	14,1
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	13,2	15,1	14,5
Aktuell skatteskuld	24,4	19,3	21,9
Övriga finansiella skulder	31,7	2,1	1,8
Leverantörsskulder och övriga skulder	254,4	264,3	310,5
Skulder klassificerade som innehas för försäljning	214,3	-	-
Summa kortfristiga skulder	**1 089,2**	**606,4**	**707,7**
Summa skulder	**1 878,4**	**1 818,1**	**1 876,0**
Summa eget kapital och skulder	**2 436,5**	**2 339,2**	**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	-	-	58,7	-	-	-	58,7	-3,3	55,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-27,6	0,1	-27,5	-4,9	-32,4
Summa totalresultat för perioden	**-**	**-**	**58,7**	**-**	**-27,6**	**0,1**	**31,2**	**-8,2**	**23,0**
Transaktioner med ägare									
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-3,8	-	-	-	-3,8	-0,7	-4,5
Utdelning i innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-2,2	-2,2
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	27,0	-	-	27,0	-	27,0
Utdelning	-	-	-22,5	-	-	-	-22,5	-	-22,5
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	-0,2	8,0	-	-	-7,8	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	11,0	11,0	-	11,0
Summa transaktioner med ägare	**-**	**-0,2**	**-18,3**	**27,0**	**-**	**3,2**	**11,7**	**-2,9**	**8,8**
Eget kapital per den 30 september 2025	**30,7**	**417,8**	**113,2**	**-38,1**	**-51,9**	**36,0**	**507,7**	**13,4**	**521,1**
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	-	-	72,2	-	-	-	72,2	-2,6	69,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-30,9	-7,6	-38,5	-1,0	-39,5
Summa totalresultat för perioden	**-**	**-**	**72,2**	**-**	**-30,9**	**-7,6**	**33,7**	**-3,6**	**30,1**
Transaktioner med ägare									
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	7,6	7,6
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-3,1	-	-	-	-3,1	2,4	-0,7
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-1,0	-	-	-1,0	-	-1,0
Utdelning	-	-	-30,2	-	-	-	-30,2	-	-30,2
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	-0,2	20,9	-	-	-20,7	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	7,4	7,4	-	7,4
Summa transaktioner med ägare	**-**	**-0,2**	**-12,4**	**-1,0**	**-**	**-13,3**	**-26,9**	**10,0**	**-16,9**
Eget kapital per den 30 september 2026	**30,7**	**417,6**	**191,5**	**-41,1**	**-79,1**	**20,0**	**539,6**	**18,5**	**558,1**

Koncernens kassaflödesanalys

Koncernen totalt, MEUR	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	R12	Helår 2025
Resultat före skatt	**32,4**	**25,8**	**94,2**	**76,9**	**115,7**	**98,4**
Justeringar för:						
Avskrivningar och nedskrivningar	55,7	55,4	165,8	160,4	220,7	215,3
Aktierelaterade ersättningar	2,0	3,7	7,4	11,0	11,8	15,4
Räntenetto	16,3	15,1	47,2	44,8	62,1	59,7
Orealiserade valutakurseffekter	3,3	1,0	8,9	4,1	8,1	3,3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	1,3	1,0	1,0	-2,0	-1,8	-4,8
Betald skatt	-9,5	-8,0	-27,2	-32,6	-33,1	-38,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**101,5**	**94,0**	**297,3**	**262,6**	**383,5**	**348,8**
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:						
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-5,9	-2,3	-3,5	7,2	-11,7	-1,0
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-8,0	-10,6	-41,1	-40,5	-54,0	-53,4
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	6,2	17,7	-12,6	14,3	22,4	49,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**93,8**	**98,8**	**240,1**	**243,6**	**340,2**	**343,7**
Investeringsverksamhet:						
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-32,5	-46,3	-88,2	-101,2	-145,1	-158,1
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	1,0	0,8	1,2	1,0
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-0,1	-2,5	-1,6	-173,8	-2,4	-174,6
Avyttring av dotterföretag, netto likvida medel	-0,1	0,0	-0,8	1,9	0,3	3,0
Utdelning från intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
Erhållen amortering beviljade lån	-	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-3,5	-0,1	-3,5	-13,5	-6,0	-16,0
Ersättning vid avyttring av finansiella tillgångar	2,5	1,9	2,5	16,1	5,0	18,6
Erhållen ränta	1,2	1,0	3,2	2,8	4,1	3,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-32,3**	**-45,8**	**-87,3**	**-266,6**	**-142,8**	**-322,1**
Finansieringsverksamhet:						
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-2,7	-1,6	-6,5	-8,4	-6,4	-8,3
Amortering av lån	-145,6	-197,3	-556,7	-544,3	-787,0	-774,6
Upptagna lån	117,4	187,7	558,4	720,7	782,9	945,2
Amortering av leasingskuld	-23,0	-22,2	-67,4	-64,5	-87,4	-84,5
Betald ränta	-13,2	-13,3	-46,8	-42,1	-65,4	-60,7
Utdelning	-	-	-30,2	-22,5	-30,2	-22,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-	-0,9	-	-1,3	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-67,4**	**-46,7**	**-150,1**	**38,9**	**-194,8**	**-5,8**
Summa kassaflöde	**-5,9**	**6,3**	**2,7**	**15,9**	**2,6**	**15,8**

MEUR	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	R12	Helår 2025
Likvida medel						
Likvida medel vid periodens början, koncernen totalt	89,8	76,5	82,3	69,8	82,7	69,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,6	-0,1	-1,7	-3,0	-2,0	-3,3
Likvida medel vid periodens utgång, koncernen totalt	83,3	82,7	83,3	82,7	83,3	82,3
Likvida medel klassificerade som innehas för försäljning	1,1	-	1,1	-	1,1	-
Likvida medel i rapport över finansiell ställning	82,2	-	82,2	-	82,2	-
Förändring i likvida medel	**-5,9**	**6,3**	**2,7**	**15,9**	**2,6**	**15,8**

MEUR	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	R12	Helår 2025
Avvecklad verksamhet						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,5	5,5	0,0	7,3	5,7	13,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,2	-4,6	-10,3	-13,8	-21,5	-25,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,0	-5,3	-6,1	-14,2	-10,2	-18,3
Summa kassaflöde från avvecklad verksamhet	**0,3**	**-4,4**	**-16,4**	**-20,7**	**-26,0**	**-30,3**

Moderbolagets resultaträkning

MEUR	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Intäkter	**0,3**	**0,2**	**1,4**	**0,5**	**0,8**
Rörelsekostnader	-2,3	-1,9	-6,8	-5,9	-8,2
Rörelseresultat	**-2,0**	**-1,7**	**-5,4**	**-5,4**	**-7,4**
Resultat från andelar i intresseföretag	-1,3	2,4	-1,3	2,4	25,7
Ränteintäkter från koncernföretag	1,4	1,6	5,0	4,5	6,0
Räntekostnader	-1,3	-1,2	-3,7	-3,2	-4,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Resultat före skatt	**-3,2**	**1,1**	**-5,4**	**-1,5**	**20,1**
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**-3,2**	**1,1**	**-5,4**	**-1,5**	**20,1**

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

Moderbolagets balansräkning

MEUR	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i dotterföretag	582,6	589,7	594,9
Summa anläggningstillgångar	**582,6**	**589,7**	**594,9**
Kortfristiga fordringar	221,9	221,9	252,2
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	**221,9**	**221,9**	**252,2**
Summa tillgångar	**804,5**	**811,6**	**847,1**
Bundet eget kapital	30,7	30,7	30,7
Fritt eget kapital	595,9	597,9	624,3
Summa eget kapital	**626,6**	**628,6**	**655,0**
Kortfristiga skulder	177,9	183,0	192,1
Summa skulder	**177,9**	**183,0**	**192,1**
Summa eget kapital och skulder	**804,5**	**811,6**	**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 1-18 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Redovisningsprinciper, uppskattningar och bedömningar

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

Vissa ändringar av befintliga IFRS redovisningsstandarder som har tillämpats från och med 1 januari 2026 har förekommit, dessa har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter eller redovisningsprinciper när de tillämpas för första gången.

Koncernen kommer att tillämpa IFRS 18 *Presentation och upplysningar i finansiella rapporter* från och med den 1 januari 2027, med retroaktiv tillämpning. Arbetet med att analysera standardens effekter håller på att slutföras och förväntas främst medföra förändringar i presentation och klassificering i koncernens resultaträkning, inklusive att vissa poster som idag redovisas inom räntekostnader, övriga finansiella intäkter/kostnader och övriga rörelseintäkter/kostnader kommer att ingå i rörelseresultatet. Koncernen analyserar även effekterna av de nya kraven avseende företagsledningens resultatmått (Management-defined Performance Measures, MPM).

Under tredje kvartalet 2026 klassificerade koncernen sjukhusverksamheten i Indien som en avyttringsgrupp som innehas för försäljning och som avyttrad verksamhet i enlighet med IFRS 5 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter*. Som ett resultat av detta har tillgångar och skulder som tillhör den avyttrade gruppen klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning och det finansiella resultatet av den avyttrade verksamheten har presenterats separat från den kvarvarande verksamheten i koncernens resultaträkning. Jämförelseperioder har justerats där det är applicerbart för att reflektera den avyttrade verksamheten. Den kvarvarande och avyttrade verksamheten i rapporten är presenterade efter elimineringar och koncerninterna transaktioner. Med undantag för effekterna av IFRS 5 klassificeringen 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 **medicover.com**.

2. Tillgångar som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet

Den 6 augusti 2026 ingick Medicover ett avtal om försäljning av samtliga sjukhusverksamheter i Indien. Myndighetsgodkännandet som krävdes för avyttringen erhölls i oktober 2026. Parterna arbetar på att slutföra de återstående åtgärderna inför transaktionens slutförande. Transaktionen förväntas slutföras senast i slutet av november 2026.

I delårsrapporten för tredje kvartalet har avyttringsgruppen klassificerats som innehas för försäljning och som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. Tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgruppen redovisas därför separat som tillgångar som innehas för försäljning respektive skulder direkt hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning. Den finansiella utvecklingen för den indiska sjukhusverksamheten redovisas som avvecklad verksamhet för samtliga perioder som presenteras i denna delårsrapport. Beloppen presenteras efter eliminering av koncerninterna transaktioner och mellanhavanden.

Finansiell utveckling för avvecklad verksamhet

MEUR	Q3 2026	Q3 2025	9M 2026	9M 2025	R12	Helår 2025
Intäkter	67,4	52,9	181,1	148,4	233,4	200,7
Kostnader	-67,7	-53,8	-186,7	-156,0	-241,7	-211,0
Resultat före skatt	**-0,3**	**-0,9**	**-5,6**	**-7,6**	**-8,3**	**-10,3**
Skatt	0,7	0,3	3,4	3,9	4,3	4,8
Resultat från avvecklad verksamhet	**0,4**	**-0,6**	**-2,2**	**-3,7**	**-4,0**	**-5,5**

Tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgruppen

MEUR	30 sep 2026
Goodwill	55,9
Materiella anläggningstillgångar	75,2
Nyttjanderättstillgångar	124,3
Uppskjutna skattefordringar	27,3
Kundfordringar och övriga fordringar	85,0
Likvida medel	1,1
Övriga tillgångar	18,8
Summa tillgångar klassificerade som innehas för försäljning	**387,6**
Lån	29,8
Leasingskulder	143,0
Leverantörsskulder och övriga skulder	37,7
Övriga skulder	3,8
Summa skulder klassificerade som innehas för försäljning	**214,3**

Den ackumulerade omräkningsförlust som redovisats i övrigt totalresultat hänförlig till avyttringsgruppen uppgick per den 30 september 2026 till 28,7 MEUR.

Ersättningen från avyttringen av verksamheten förväntas väsentligt överstiga det redovisade värdet på de relaterade nettotillgångarna. Något nedskrivningsbehov har därför inte identifierats i samband med klassificeringen av verksamheten som tillgångar som innehas för försäljning.

3. Upplysningar om segmenten

MEUR, kvarvarande verksamhet	Q3 2026 Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Summa	Q3 2025[1] Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Summa
Intäkter	374,7	203,8	0,3		353,6	191,7	0,3	
Segmentsinterna intäkter	-0,6	-6,8	-0,6		-0,5	-6,1	-0,3	
Intäkter från externa kunder	**374,1**	**197,0**	**-0,3**	**570,8**	**353,1**	**185,6**	**0,0**	**538,7**
Fördelat per betalare:								
Privat	307,2	142,9	-0,3	449,8	288,0	129,8	0,0	417,8
Offentlig	66,9	54,1	0,0	121,0	65,1	55,8	0,0	120,9
Fördelat per land:								
Polen	310,3	23,8	0,0	334,1	286,8	21,9	0,0	308,7
Tyskland	11,5	82,7	-	94,2	13,8	81,0	-	94,8
Rumänien	46,1	36,8	-	82,9	46,7	34,9	-	81,6
Ukraina	2,4	25,2	-	27,6	2,2	21,6	-	23,8
Övriga länder	3,8	28,5	-0,3	32,0	3,6	26,2	0,0	29,8
Rörelseresultat	**40,6**	**22,3**	**-13,6**	**49,3**	**33,1**	**20,6**	**-13,3**	**40,4**
Marginal	*10,8 %*	*10,9 %*		*8,6 %*	*9,4 %*	*10,7 %*		*7,5 %*
Avskrivningar och nedskrivningar	33,4	15,5	1,1	50,0	34,5	15,2	0,8	50,5
EBITDA	**74,0**	**37,8**	**-12,5**	**99,3**	**67,6**	**35,8**	**-12,5**	**90,9**
Marginal	*19,8 %*	*18,5 %*		*17,4 %*	*19,1 %*	*18,7 %*		*16,9 %*
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-15,8	-7,2	-0,1	-23,1	-15,4	-6,9	-0,1	-22,4
Ränta på leasingskulder	-3,9	-1,4	0,0	-5,3	-3,9	-1,4	0,0	-5,3
Segmentresultat: EBITDAaL	**54,3**	**29,2**	**-12,6**	**70,9**	**48,3**	**27,5**	**-12,6**	**63,2**
Marginal	*14,5 %*	*14,3 %*		*12,4 %*	*13,6 %*	*14,3 %*		*11,7 %*
Övriga intäkter och kostnader				-0,2				-0,7
Räntenetto				-12,4				-11,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-4,0				-1,2
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,0
Skatt				-7,9				-7,5
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet				**24,8**				**19,2**

MEUR, kvarvarande verksamhet	9M 2026 Healthcare Services	9M 2026 Diagnostic Services	9M 2026 Centrala/ övriga	9M 2026 Summa	9M 2025[1] Healthcare Services	9M 2025[1] Diagnostic Services	9M 2025[1] Centrala/ övriga	9M 2025[1] Summa
Intäkter	1 135,4	609,2	1,1		1 075,0	562,9	0,6	
Segmentsinterna intäkter	-1,9	-21,3	-0,9		-1,5	-18,6	-0,4	
Intäkter från externa kunder	**1 133,5**	**587,9**	**0,2**	**1 721,6**	**1 073,5**	**544,3**	**0,2**	**1 618,0**
Fördelat per betalare:								
Privat	933,7	422,3	0,2	1 356,2	879,7	376,2	0,2	1 256,1
Offentlig	199,8	165,6	0,0	365,4	193,8	168,1	0,0	361,9
Fördelat per land:								
Polen	934,1	69,2	0,0	1 003,3	847,0	65,6	0,1	912,7
Tyskland	35,5	252,9	-	288,4	43,2	244,1	-	287,3
Rumänien	144,1	108,7	-	252,8	138,6	100,2	-	238,8
Ukraina	7,0	71,8	-	78,8	6,6	63,3	-	69,9
Övriga länder	12,8	85,3	0,2	98,3	38,1	71,1	0,1	109,3
Rörelseresultat	**115,8**	**72,4**	**-43,2**	**145,0**	**98,2**	**61,4**	**-41,6**	**118,0**
Marginal	*10,2 %*	*11,9 %*		*8,4 %*	*9,1 %*	*10,9 %*		*7,3 %*
Avskrivningar och nedskrivningar	100,9	45,7	2,9	149,5	99,3	43,8	2,4	145,5
EBITDA	**216,7**	**118,1**	**-40,3**	**294,5**	**197,5**	**105,2**	**-39,2**	**263,5**
Marginal	*19,1 %*	*19,4 %*		*17,1 %*	*18,4 %*	*18,7 %*		*16,3 %*
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-47,1	-21,2	-0,2	-68,5	-44,6	-19,5	-0,3	-64,4
Ränta på leasingskulder	-11,7	-4,1	0,0	-15,8	-11,1	-3,9	0,0	-15,0
Segmentresultat: EBITDAaL	**157,9**	**92,8**	**-40,5**	**210,2**	**141,8**	**81,8**	**-39,5**	**184,1**
Marginal	*13,9 %*	*15,2 %*		*12,2 %*	*13,2 %*	*14,5 %*		*11,4 %*
Övriga intäkter och kostnader				-0,2				1,1
Räntenetto				-35,8				-34,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-9,2				0,0
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,2
Skatt				-28,0				-25,4
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet				**71,8**				**59,1**

	R12				Helår 2025[1]			
MEUR, kvarvarande verksamhet	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Summa	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Summa
Intäkter	1 509,9	801,2	1,2		1 449,5	754,9	0,7	
Segmentsinterna intäkter	-2,5	-27,9	-0,9		-2,1	-25,2	-0,4	
Intäkter från externa kunder	**1 507,4**	**773,3**	**0,3**	**2 281,0**	**1 447,4**	**729,7**	**0,3**	**2 177,4**
Fördelat per betalare:								
Privat	1 241,6	553,4	0,3	1 795,3	1 187,6	507,3	0,3	1 695,2
Offentlig	265,8	219,9	0,0	485,7	259,8	222,4	0,0	482,2
Fördelat per land:								
Polen	1 240,1	90,8	0,0	1 330,9	1 153,0	87,2	0,1	1 240,3
Tyskland	49,4	333,7	-	383,1	57,1	324,9	-	382,0
Rumänien	191,5	142,1	-	333,6	186,0	133,6	-	319,6
Ukraina	9,2	93,8	-	103,0	8,8	85,3	-	94,1
Övriga länder	17,2	112,9	0,3	130,4	42,5	98,7	0,2	141,4
Rörelseresultat	**148,6**	**90,5**	**-59,6**	**179,5**	**131,0**	**79,5**	**-58,0**	**152,5**
Marginal	*9,8 %*	*11,3 %*		*7,9 %*	*9,0 %*	*10,5 %*		*7,0 %*
Avskrivningar och nedskrivningar	134,9	60,9	3,7	199,5	133,3	59,0	3,2	195,5
EBITDA	**283,5**	**151,4**	**-55,9**	**379,0**	**264,3**	**138,5**	**-54,8**	**348,0**
Marginal	*18,8 %*	*18,9 %*		*16,6 %*	*18,2 %*	*18,3 %*		*16,0 %*
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-62,6	-28,2	-0,2	-91,0	-60,1	-26,5	-0,3	-86,9
Ränta på leasingskulder	-15,6	-5,4	0,0	-21,0	-15,0	-5,2	0,0	-20,2
Segmentresultat: EBITDAaL	**205,3**	**117,8**	**-56,1**	**267,0**	**189,2**	**106,8**	**-55,1**	**240,9**
Marginal	*13,6 %*	*14,7 %*		*11,7 %*	*13,1 %*	*14,1 %*		*11,1 %*
Övriga intäkter och kostnader				0,3				1,6
Räntenetto				-47,2				-46,2
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-8,5				0,7
Resultat från andelar i intresseföretag				-0,1				0,1
Skatt				-33,1				-30,5
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet				**90,9**				**78,2**

[1] Jämförelsesiffror har omräknats till följd av klassificeringen av Medicover Hospitals India som avvecklad verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick till 30,7 MEUR (30,7 MEUR) den 30 september 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 september 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 september 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 151 974 274 (150 978 518) i kvartalet och 151 540 227 (150 612 539) för nio månader. Antalet aktier som används för att beräkna resultatet per aktie efter utspädning var 151 974 274 (150 978 518) för kvartalet och 151 973 555 (150 978 891) för nio månader.

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 uppnåtts 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 maj konverterades 995 756 C-aktier till B-aktier och distribuerades till deltagarna.

5. Rörelseförvärv

Under niomånadersperioden genomförde koncernen fyra förvärv inom Healthcare Services: en gymverksamhet och en klinik i Polen samt två närståendeförvärv i Indien (ett vårddistributionsföretag och ett mjukvaruföretag). Inget av förvärven var enskilt väsentliga. Förvärvet av gymverksamheten var ett led i de åtaganden som följde av myndigheternas godkännande av CityFit-förvärvet 2025. Godkännandet var villkorat av att två gym avyttrades.

Den sammanlagda köpeskillingen för de fyra förvärven uppgick till 14,8 MEUR, varav 2,1 MEUR (netto förvärvade likvida medel om 1,2 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 om 10,1 MEUR har omklassificerats till tillgångar som innehas till försäljning, se not 2. 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 resultat om förvärven hade skett den 1 januari 2026 bedöms vara oväsentlig.

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

6. Transaktioner med närstående

Per den 30 september 2026 förekom inga väsentliga närståendetransaktioner, se not 5 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 -10,8 MEUR för kvartalet och -28,8 MEUR för niomånadersperioden. Leverantörsskulder hänförliga till dessa transaktioner uppgick till 10,1 MEUR per den 30 september 2025.

7. Finansiella tillgångar och skulder

MEUR	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Kortfristiga placeringar	0,4	0,3	0,4
Valutaswappar	-	0,4	2,9
Övriga finansiella tillgångar	0,0	0,9	0,0
Summa	**0,4**	**1,6**	**3,3**
Ränteswap - säkringsinstrument	2,1	-	0,2
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	**2,5**	**1,6**	**3,5**
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga finansiella tillgångar	11,9	17,9	16,7
Kundfordringar och övriga finansiella fordringar	249,8	287,6	305,8
Summa	**261,7**	**305,5**	**322,5**
Likvida medel	82,2	82,7	82,3
Summa finansiella tillgångar	**346,4**	**389,8**	**408,3**
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaswappar	5,2	-	-
Skuld för villkorad köpeskilling[1]	6,8	12,4	8,9
Summa	**12,0**	**12,4**	**8,9**
Ränteswap - säkringsinstrument	-	0,0	0,0
Valutaterminer - säkringsinstrument	9,4	-	-
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital)[2]	40,1	36,9	38,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde	**61,5**	**49,3**	**47,8**
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Upplåning[1]	811,1	849,6	846,4
Leasingskulder	424,5	540,2	559,4
Övriga finansiella skulder	2,1	2,9	2,9
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	62,2	86,7	117,0
Uppskjuten köpeskilling[1]	20,4	24,7	25,1
Summa	**1 320,3**	**1 504,1**	**1 550,8**
Summa finansiella skulder	**1 381,8**	**1 553,4**	**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 schuldscheinlån med fast ränta bedöms de redovisade värdena för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde i allt väsentligt motsvara deras verkliga värden. Det redovisade värdet för schuldscheinlånen med fast ränta uppgick till 140,7 MEUR (140,7 MEUR) och det verkliga värdet till 131,7 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 0,4 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 34,4 MEUR (34,6 MEUR). Åtagandet kommer att bortbokas när avyttringen av den indiska sjukhusverksamheten slutförs.
- Likviditetsåtaganden avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförbart till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Hercegovina på 5,7 MEUR (4,3 MEUR), beräknas att nyttjas mellan 2027-2028.

Vid fastställandet av åtagandenas verkliga värde gjordes uppskattningar av centrala variabler. De mest väsentliga är verksamhetens tillväxttakt, som används för att bedöma dess lönsamhet vid den framtida inlösentidpunkten, samt den diskonteringsränta som tillämpas 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.

	Verkligt värde (MEUR)			Indata		Känslighet
Beskrivning	**30 sep 2026**	**31 dec 2025**		**30 sep 2026**	**31 dec 2025**	**Samband mellan ickeobserverbara indata och verkligt värde**
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI, Indien	34,4	34,6	7-års prognos CAGR EBITDA	26,2 %	26,2 %	Ökning med 10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 4,6 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	14,2 %	12,0 %	Minskning med 1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,4 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	6,8	8,9	Riskjusterad diskonteringsränta	8,5-11,8 %	5,5-11,8 %	Minskning med 1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,0 MEUR

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

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

8. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Långfristiga lån	388,9	678,0	620,8
Kortfristiga lån	449,4	208,7	259,6
Lån klassificerade som innehas för försäljning	29,8	-	-
Summa lån	**868,1**	**886,7**	**880,4**
Avgår: kortfristiga placeringar	-0,4	-0,3	-0,4
Avgår: likvida medel	-82,2	-82,7	-82,3
Avgår: likvida medel och kortfristiga placeringar som innehas för försäljning	-1,1	-	-
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	**784,4**	**803,7**	**797,7**
Långfristiga leasingskulder	338,5	454,7	474,1
Kortfristiga leasingskulder	86,0	85,5	85,3
Leasingskulder klassificerad som innehas för försäljning	143,0	-	-
Summa leasingskulder	**567,5**	**540,2**	**559,4**
Summa finansiella skulder	**1 435,6**	**1 426,9**	**1 439,8**
Avgår: kortfristiga placeringar	-0,4	-0,3	-0,4
Avgår: likvida medel	-82,2	-82,7	-82,3
Avgår: likvida medel och kortfristiga placeringar som innehas för försäljning	-1,1	-	-
Finansiell nettoskuld summa koncernen	**1 351,9**	**1 343,9**	**1 357,1**

MEUR	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	25,1	37,7	40,0
Kortfristiga	31,7	2,1	1,8
Summa övriga finansiella skulder	**56,8**	**39,8**	**41,8**