



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.

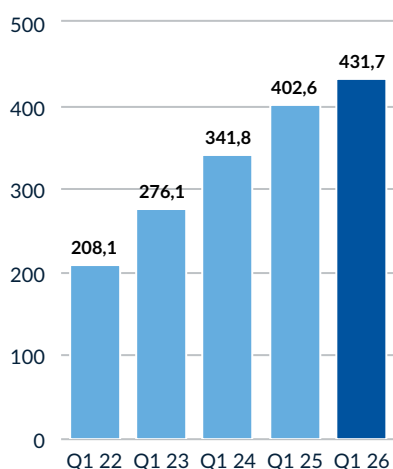
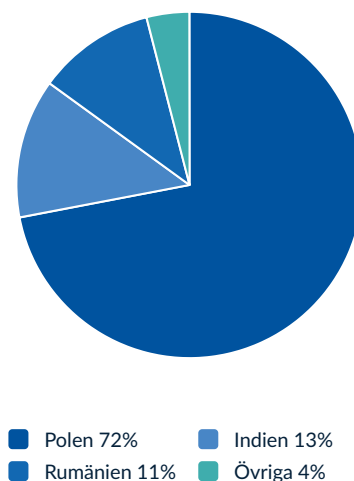
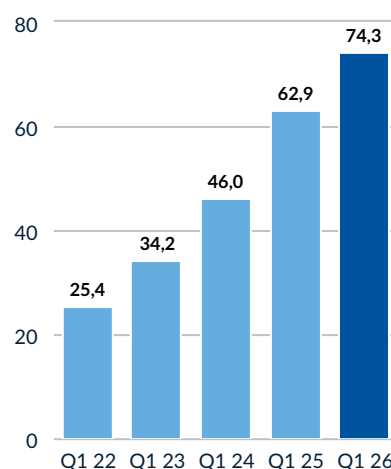
Antalet medlemmar minskade till 1 522 000 (1 823 000), vilket främst förklaras av överlåtelsen av den ungerska försäkringsverksamheten under andra kvartalet 2025.

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

Aktiviteter i kvartalet

- 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.
- Medicover 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.

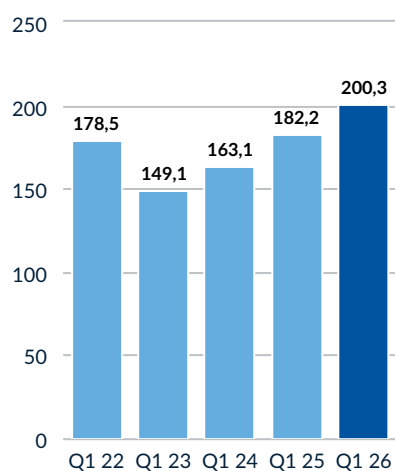
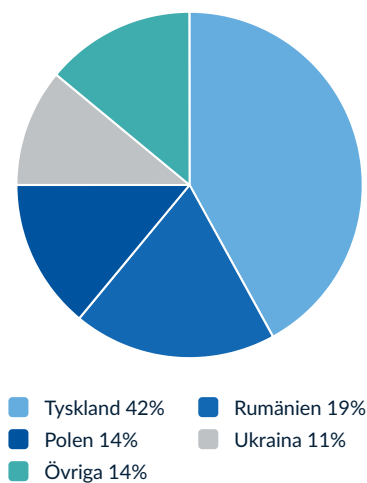
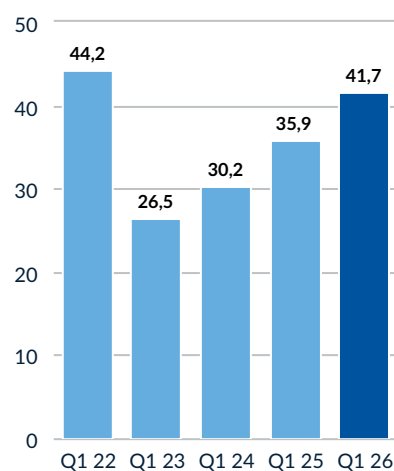
Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 3,3%, främst till följd av en svagare ukrainsk hryvnia.

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