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.

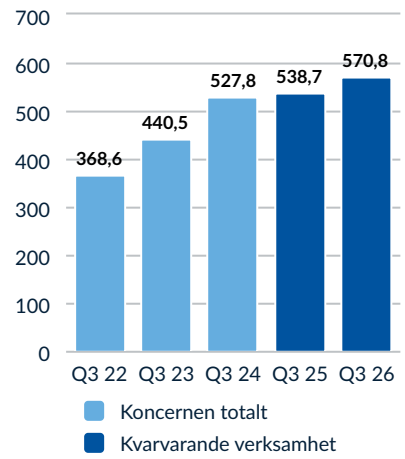
Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,0 % hänförligt till en svagare polsk zloty, rumänsk lei och ukrainsk hryvnia.

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 %.

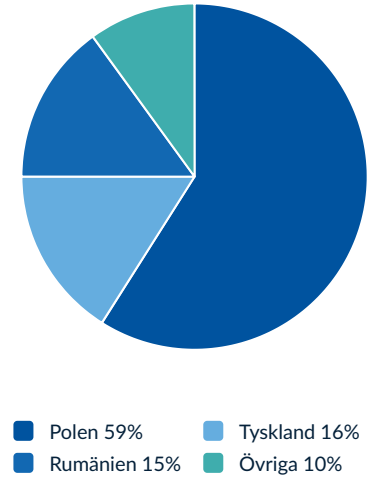
Till skillnad från Polen avtog inflationen i Rumänien under kvartalet, främst till följd av gynnsamma baseffekter från höjd mervärdesskatt och avreglering av pristak på energipriser. Den totala inflationen uppgick i genomsnitt till 7,0 % under kvartalet jämfört med 10,7 % i föregående kvartal. Arbetsmarknaden 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).

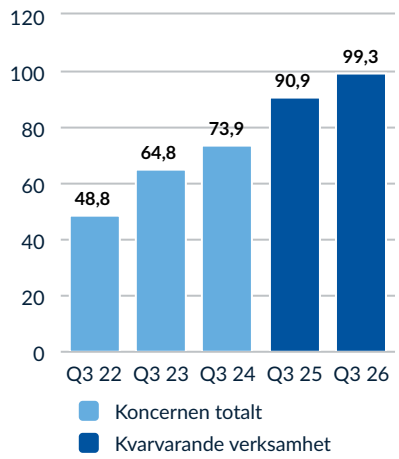
Intäkter (MEUR)



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.