Healthcare Services

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

Aktiviteter i kvartalet

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

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

Förvärvade intäkter uppgick till 0,6 MEUR.

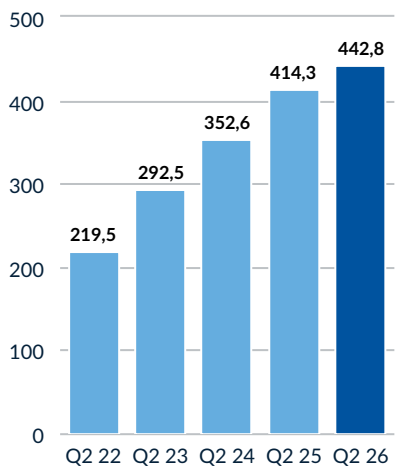
Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 2,2 %, till följd av en svagare indisk rupie och rumänsk lei.

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

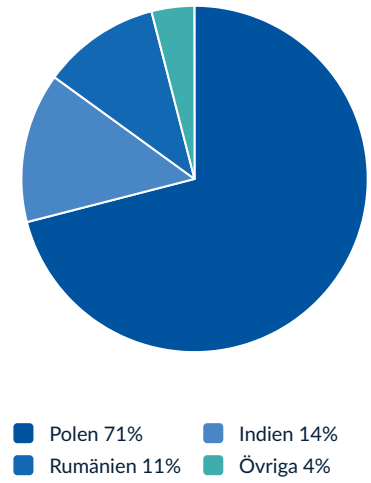
FFS och övriga tjänster har presterat väl, främst drivet av sport/wellness-verksamheten i Polen och med väsentligt förbättrat bidrag från Medicover Hospitals India (MHI).

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

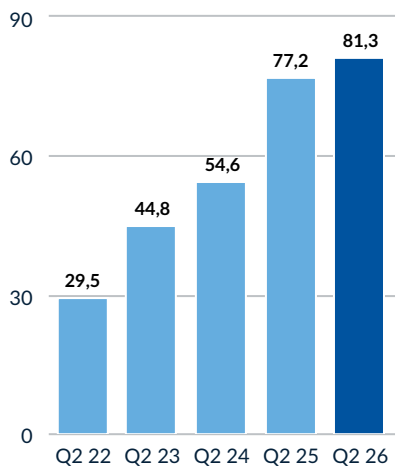
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



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

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

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

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

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

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

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

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

Finansiell översikt första halvåret 2026

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

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

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

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

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

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

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

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

Nyckeltal

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

Diagnostic Services

Diagnostic Services – tillhandahåller omfattande kliniska 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

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

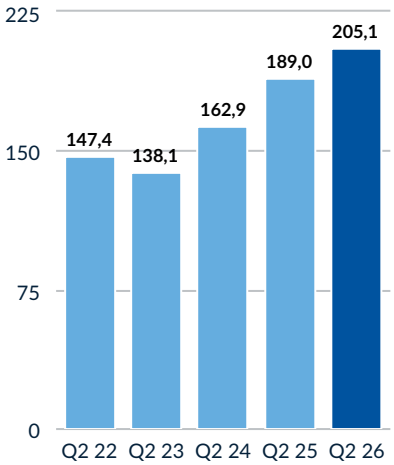
Intäkter uppgick till 205,1 MEUR (189,0 MEUR), en ökning med 8,5 %. Den organiska tillväxten uppgick till 10,9 %, varav prisjusteringar utgjorde cirka 5,2 procentenheter. Inga förvärvade intäkter redovisades under kvartalet.

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

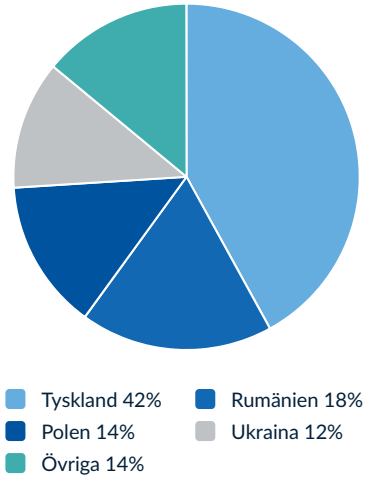
Samtliga huvudmarknader levererade tvåsiffrig tillväxt i FFS. Tyskland fortsatte att visa solid tillväxt inom FFS samtidigt som Ukraina återhämtat sig och nådde stark tvåsiffrig tillväxt efter ett svagare första kvartal.

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

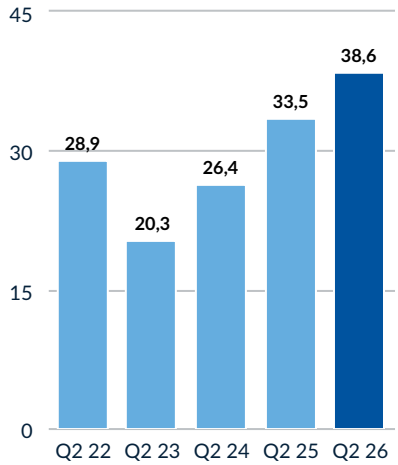
Intäkter (MEUR)



Intäkter fördelat per land



EBITDA (MEUR)



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

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

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

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

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

Finansiell översikt första halvåret 2026

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nyckeltal

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