Delårsrapport i sammandrag

Koncernens resultaträkning

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	R12	Helår 2025
Intäkter	**640,4**	**596,7**	**1 264,6**	**1 174,8**	**2 467,9**	**2 378,1**
Rörelsekostnader						
Kostnader för medicinska tjänster	-486,7	-454,6	-963,7	-900,0	-1 891,1	-1 827,4
Bruttoresultat	**153,7**	**142,1**	**300,9**	**274,8**	**576,8**	**550,7**
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-29,4	-27,2	-58,9	-54,2	-111,3	-106,6
Administrationskostnader	-73,1	-73,2	-144,1	-142,9	-289,6	-288,4
Rörelseresultat (EBIT)	**51,2**	**41,7**	**97,9**	**77,7**	**175,9**	**155,7**
Övriga intäkter och kostnader	**-0,1**	**1,6**	**-0,1**	**1,8**	**-0,3**	**1,6**
Ränteintäkter	1,3	1,0	2,3	2,0	4,6	4,3
Räntekostnader	-16,6	-16,5	-33,2	-31,7	-65,5	-64,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-2,6	-3,0	-5,1	1,1	-5,5	0,7
Summa finansiella poster	**-17,9**	**-18,5**	**-36,0**	**-28,6**	**-66,4**	**-59,0**
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,2	0,0	0,2	-0,1	0,1
Resultat före skatt	**33,2**	**25,0**	**61,8**	**51,1**	**109,1**	**98,4**
Skatt	-9,3	-7,0	-17,3	-14,3	-28,7	-25,7
Periodens resultat	**23,9**	**18,0**	**44,5**	**36,8**	**80,4**	**72,7**
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	24,5	19,1	46,6	39,2	84,9	77,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-1,1	-2,1	-2,4	-4,5	-4,8
Periodens resultat	**23,9**	**18,0**	**44,5**	**36,8**	**80,4**	**72,7**
Resultat per aktie						
Före utspädning, EUR	0,161	0,127	0,308	0,261	0,561	0,514
Efter utspädning, EUR	0,161	0,127	0,306	0,260	0,560	0,513

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	R12	Helår 2025
Periodens resultat	**23,9**	**18,0**	**44,5**	**36,8**	**80,4**	**72,7**
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakurseffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-6,0	-27,6	-19,2	-23,3	-25,4	-29,5
Kassaflödessäkring	-0,3	-0,3	0,8	-0,3	1,4	0,3
Skatt hänförlig till dessa poster	0,0	0,5	0,0	0,3	0,2	0,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	**-6,3**	**-27,4**	**-18,4**	**-23,3**	**-23,8**	**-28,7**
Summa totalresultat för perioden	**17,6**	**-9,4**	**26,1**	**13,5**	**56,6**	**44,0**
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	18,6	-5,6	29,0	19,8	63,1	53,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,0	-3,8	-2,9	-6,3	-6,5	-9,9
Summa totalresultat för perioden	**17,6**	**-9,4**	**26,1**	**13,5**	**56,6**	**44,0**

Koncernens rapport över finansiell ställning

MEUR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	659,6	649,7	654,9
Övriga immateriella tillgångar	156,7	151,7	158,2
Materiella anläggningstillgångar	509,3	483,3	528,1
Nyttjanderättstillgångar	513,0	492,2	521,1
Uppskjutna skattefordringar	49,7	43,2	45,4
Andelar i intresseföretag	0,8	1,0	0,8
Andra fordringar	1,0	1,2	1,6
Övriga finansiella tillgångar	15,8	19,3	14,3
Summa anläggningstillgångar	**1 905,9**	**1 841,6**	**1 924,4**
Omsättningstillgångar			
Varulager	66,9	58,7	67,2
Övriga finansiella tillgångar	2,6	2,3	5,5
Kundfordringar och övriga fordringar	370,3	329,1	341,1
Kortfristiga placeringar	0,3	10,6	0,4
Likvida medel	89,8	76,5	82,3
Summa omsättningstillgångar	**529,9**	**477,2**	**496,5**
Summa tillgångar	**2 435,8**	**2 318,8**	**2 420,9**
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	536,8	467,4	532,8
Innehav utan bestämmande inflytande	16,4	17,6	12,1
Summa eget kapital	**553,2**	**485,0**	**544,9**
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	389,1	745,8	620,8
Leasingskulder	473,3	440,9	474,1
Uppskjutna skatteskulder	29,6	35,9	31,0
Avsättningar	2,6	2,2	2,4
Övriga finansiella skulder	24,5	63,1	40,0
Summa långfristiga skulder	**919,1**	**1 287,9**	**1 168,3**
Kortfristiga skulder			
Lån	510,2	150,7	259,6
Leasingskulder	89,0	86,3	85,3
Förutbetalda intäkter	18,6	12,9	14,1
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	13,0	12,8	14,5
Aktuell skatteskuld	24,8	19,4	21,9
Övriga finansiella skulder	21,3	2,7	1,8
Leverantörsskulder och övriga skulder	286,6	261,1	310,5
Summa kortfristiga skulder	**963,5**	**545,9**	**707,7**
Summa skulder	**1 882,6**	**1 833,8**	**1 876,0**
Summa eget kapital och skulder	**2 435,8**	**2 318,8**	**2 420,9**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Reserv för säljoptioner innehav utan bestämmande inflytande	Omräknings-reserv	Övrig reserv	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2025	**30,7**	**418,0**	**72,8**	**-65,1**	**-24,3**	**32,7**	**464,8**	**24,5**	**489,3**
Periodens resultat	-	-	39,2	-	-	-	39,2	-2,4	36,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-19,1	-0,3	-19,4	-3,9	-23,3
Summa totalresultat för perioden	**-**	**-**	**39,2**	**-**	**-19,1**	**-0,3**	**19,8**	**-6,3**	**13,5**
Transaktioner med ägare									
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-3,8	-	-	-	-3,8	-0,6	-4,4
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	1,8	-	-	1,8	-	1,8
Utdelning	-	-	-22,5	-	-	-	-22,5	-	-22,5
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	-0,2	4,5	-	-	-4,3	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	7,3	7,3	-	7,3
Summa transaktioner med ägare	**-**	**-0,2**	**-21,8**	**1,8**	**-**	**3,0**	**-17,2**	**-0,6**	**-17,8**
Eget kapital per den 30 juni 2025	**30,7**	**417,8**	**90,2**	**-63,3**	**-43,4**	**35,4**	**467,4**	**17,6**	**485,0**
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	-	-	46,6	-	-	-	46,6	-2,1	44,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-18,4	0,8	-17,6	-0,8	-18,4
Summa totalresultat för perioden	**-**	**-**	**46,6**	**-**	**-18,4**	**0,8**	**29,0**	**-2,9**	**26,1**
Transaktioner med ägare									
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	7,6	7,6
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-	-	-	-	-	-0,4	-0,4
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,2	-	-	-0,2	-	-0,2
Utdelning	-	-	-30,2	-	-	-	-30,2	-	-30,2
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	-0,2	20,4	-	-	-20,2	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	5,4	5,4	-	5,4
Summa transaktioner med ägare	**-**	**-0,2**	**-9,8**	**-0,2**	**-**	**-14,8**	**-25,0**	**7,2**	**-17,8**
Eget kapital per den 30 juni 2026	**30,7**	**417,6**	**168,5**	**-40,3**	**-66,6**	**26,9**	**536,8**	**16,4**	**553,2**

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	R12	Helår 2025
Resultat före skatt	**33,2**	**25,0**	**61,8**	**51,1**	**109,1**	**98,4**
Justeringar för:						
Avskrivningar och nedskrivningar	55,6	54,5	110,1	105,0	220,4	215,3
Aktierelaterade ersättningar	2,4	3,6	5,4	7,3	13,5	15,4
Räntenetto	15,3	15,5	30,9	29,7	60,9	59,7
Orealiserade valutakurseffekter	3,0	3,8	5,6	3,1	5,8	3,3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-1,1	-2,7	-0,3	-3,0	-2,1	-4,8
Betald skatt	-7,9	-11,2	-17,7	-24,6	-31,6	-38,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**100,5**	**88,5**	**195,8**	**168,6**	**376,0**	**348,8**
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:						
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-0,7	2,8	2,4	9,5	-8,1	-1,0
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-11,2	-21,2	-33,1	-29,9	-56,6	-53,4
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	-15,0	-12,8	-18,8	-3,4	33,9	49,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**73,6**	**57,3**	**146,3**	**144,8**	**345,2**	**343,7**
Investeringsverksamhet:						
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-29,7	-26,8	-55,7	-54,9	-158,9	-158,1
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,4	0,2	0,8	0,6	1,2	1,0
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-0,7	-166,4	-1,5	-171,3	-4,8	-174,6
Avyttring av dotterföretag, netto likvida medel	-0,7	1,9	-0,7	1,9	0,4	3,0
Utdelning från intresseföretag	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3
Erhållen amortering beviljade lån	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-7,7	-	-13,4	-2,6	-16,0
Ersättning vid avyttring av finansiella tillgångar	0,0	9,2	0,0	14,2	4,4	18,6
Erhållen ränta	1,1	0,9	2,0	1,8	3,9	3,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-29,6**	**-188,4**	**-55,0**	**-220,8**	**-156,3**	**-322,1**
Finansieringsverksamhet:						
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-3,5	-3,7	-3,8	-6,8	-5,3	-8,3
Amortering av lån	-206,7	-192,2	-411,1	-347,0	-838,7	-774,6
Upptagna lån	246,6	374,5	441,0	533,0	853,2	945,2
Amortering av leasingskuld	-22,2	-23,0	-44,4	-42,3	-86,6	-84,5
Betald ränta	-20,7	-17,4	-33,6	-28,8	-65,5	-60,7
Utdelning	-30,2	-22,5	-30,2	-22,5	-30,2	-22,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-	-0,6	-	-1,0	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-37,0**	**115,7**	**-82,7**	**85,6**	**-174,1**	**-5,8**
Summa kassaflöde	**7,0**	**-15,4**	**8,6**	**9,6**	**14,8**	**15,8**
Likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	83,4	93,8	82,3	69,8	76,5	69,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,6	-1,9	-1,1	-2,9	-1,5	-3,3
Likvida medel vid periodens utgång	89,8	76,5	89,8	76,5	89,8	82,3
Förändring i likvida medel	**7,0**	**-15,4**	**8,6**	**9,6**	**14,8**	**15,8**

Moderbolagets resultaträkning

MEUR	Q2 2026	Q2 2025	6M 2026	6M 2025	Helår 2025
Intäkter	**0,6**	**0,2**	**1,1**	**0,3**	**0,8**
Rörelsekostnader	-2,5	-2,3	-4,5	-4,0	-8,2
Rörelseresultat	**-1,9**	**-2,1**	**-3,4**	**-3,7**	**-7,4**
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	25,7
Ränteintäkter från koncernföretag	1,7	1,3	3,6	2,9	6,0
Räntekostnader	-1,3	-0,9	-2,4	-2,0	-4,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Resultat före skatt	**-1,5**	**-1,7**	**-2,2**	**-2,6**	**20,1**
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**-1,5**	**-1,7**	**-2,2**	**-2,6**	**20,1**

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

Moderbolagets balansräkning

MEUR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i dotterföretag	600,0	589,8	594,9
Summa anläggningstillgångar	**600,0**	**589,8**	**594,9**
Kortfristiga fordringar	242,7	156,5	252,2
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	**242,7**	**156,5**	**252,2**
Summa tillgångar	**842,7**	**746,3**	**847,1**
Bundet eget kapital	30,7	30,7	30,7
Fritt eget kapital	597,2	592,2	624,3
Summa eget kapital	**627,9**	**622,9**	**655,0**
Kortfristiga skulder	214,8	123,4	192,1
Summa skulder	**214,8**	**123,4**	**192,1**
Summa eget kapital och skulder	**842,7**	**746,3**	**847,1**

Noter

1. Grunder för upprättande och redovisningsprinciper

Grunder för upprättandet

Medicover AB (publ) (“företaget”) benämns tillsammans med sina dotterföretag “koncernen”. Medicover AB (publ) är ett företag med hemvist i Sverige och huvudkontor i Stockholm. Företagets funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta är euro.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och bör läsas tillsammans med koncernredovisningen för 2025.

Delårsrapporten innehåller inte samtliga upplysningar som ska lämnas i en fullständig finansiell rapport. Informationen på sidorna 1-15 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Redovisningsprinciper, uppskattningar och bedömningar

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

De ändringar i befintliga IFRS redovisningsstandarder som har tillämpats från och med 1 januari 2026 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter eller redovisningsprinciper när de tillämpas för första gången. I övrigt så tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i koncernens årsredovisning för 2025.

Upprättandet av delårsrapporter innebär att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar sker. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning 2025 för mer information om uppskattningar och bedömningar.

Moderbolaget tillämpar den svenska årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

I delårsrapporten finns alternativa nyckeltal. Dessa bedöms vara viktiga kompletterande mått på koncernens resultat. För definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal, se www.medicover.com.

2. Upplysningar om segmenten

	Q2 2026				Q2 2025			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Intäkter	442,8	205,1	0,4		414,3	189,0	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-0,6	-7,3	0,0		-0,5	-6,2	-0,1	
Intäkter från externa kunder	**442,2**	**197,8**	**0,4**	**640,4**	**413,8**	**182,8**	**0,1**	**596,7**
Fördelat per betalare:								
Privat	369,4	141,7	0,4	511,5	342,8	125,6	0,1	468,5
Offentlig	72,8	56,1	0,0	128,9	71,0	57,2	0,0	128,2
Fördelat per land:								
Polen	314,5	23,2	0,0	337,7	285,0	21,6	0,0	306,6
Tyskland	11,8	85,2	-	97,0	14,3	79,9	-	94,2
Rumänien	48,5	35,8	-	84,3	46,8	33,9	-	80,7
Indien	60,8	-	0,1	60,9	49,4	-	0,0	49,4
Ukraina	2,6	24,8	-	27,4	2,0	20,7	-	22,7
Övriga länder	4,0	28,8	0,3	33,1	16,3	26,7	0,1	43,1
Rörelseresultat	**41,9**	**23,3**	**-14,0**	**51,2**	**38,3**	**18,8**	**-15,4**	**41,7**
Marginal	*9,5 %*	*11,4 %*		*8,0 %*	*9,3 %*	*10,0 %*		*7,0 %*
Avskrivningar och nedskrivningar	39,4	15,3	0,9	55,6	38,9	14,7	0,9	54,5
EBITDA	**81,3**	**38,6**	**-13,1**	**106,8**	**77,2**	**33,5**	**-14,5**	**96,2**
Marginal	*18,4 %*	*18,8 %*		*16,7 %*	*18,6 %*	*17,7 %*		*16,1 %*
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-18,3	-7,0	-0,1	-25,4	-17,2	-6,6	-0,1	-23,9
Ränta på leasingskulder	-7,4	-1,3	0,0	-8,7	-6,5	-1,3	0,0	-7,8
Segmentresultat: EBITDAaL	**55,6**	**30,3**	**-13,2**	**72,7**	**53,5**	**25,6**	**-14,6**	**64,5**
Marginal	*12,6 %*	*14,7 %*		*11,3 %*	*12,9 %*	*13,6 %*		*10,8 %*
Övriga intäkter och kostnader				-0,1				1,6
Räntenetto				-15,3				-15,5
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-2,6				-3,0
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,2
Skatt				-9,3				-7,0
Periodens resultat				**23,9**				**18,0**

MEUR	6M 2026 Healthcare Services	6M 2026 Diagnostic Services	6M 2026 Centrala/ övriga	6M 2026 Koncernen totalt	6M 2025 Healthcare Services	6M 2025 Diagnostic Services	6M 2025 Centrala/ övriga	6M 2025 Koncernen totalt
Intäkter	874,5	405,4	0,8		816,9	371,2	0,3	
Segmentsinterna intäkter	-1,3	-14,5	-0,3		-1,0	-12,5	-0,1	
Intäkter från externa kunder	**873,2**	**390,9**	**0,5**	**1 264,6**	**815,9**	**358,7**	**0,2**	**1 174,8**
Fördelat per betalare:								
Privat	729,3	279,4	0,5	1 009,2	675,5	246,4	0,2	922,1
Offentlig	143,9	111,5	0,0	255,4	140,4	112,3	0,0	252,7
Fördelat per land:								
Polen	623,8	45,4	0,0	669,2	560,2	43,7	0,1	604,0
Tyskland	24,0	170,2	-	194,2	29,4	163,1	-	192,5
Rumänien	98,0	71,9	-	169,9	91,9	65,3	-	157,2
Indien	115,1	-	0,1	115,2	96,9	-	0,0	96,9
Ukraina	4,6	46,6	-	51,2	4,4	41,7	-	46,1
Övriga länder	7,7	56,8	0,4	64,9	33,1	44,9	0,1	78,1
Rörelseresultat	**77,5**	**50,1**	**-29,7**	**97,9**	**65,3**	**40,8**	**-28,4**	**77,7**
Marginal	*8,9 %*	*12,4 %*		*7,7 %*	*8,0 %*	*11,0 %*		*6,6 %*
Avskrivningar och nedskrivningar	78,1	30,2	1,8	110,1	74,8	28,6	1,6	105,0
EBITDA	**155,6**	**80,3**	**-27,9**	**208,0**	**140,1**	**69,4**	**-26,8**	**182,7**
Marginal	*17,8 %*	*19,8 %*		*16,5 %*	*17,2 %*	*18,7 %*		*15,6 %*
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-36,4	-13,9	-0,2	-50,5	-33,6	-12,6	-0,2	-46,4
Ränta på leasingskulder	-14,7	-2,7	0,0	-17,4	-13,0	-2,5	0,0	-15,5
Segmentresultat: EBITDAaL	**104,5**	**63,7**	**-28,1**	**140,1**	**93,5**	**54,3**	**-27,0**	**120,8**
Marginal	*12,0 %*	*15,7 %*		*11,1 %*	*11,4 %*	*14,6 %*		*10,3 %*
Övriga intäkter och kostnader				-0,1				1,8
Räntenetto				-30,9				-29,7
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-5,1				1,1
Resultat från andelar i intresseföretag				0,0				0,2
Skatt				-17,3				-14,3
Periodens resultat				**44,5**				**36,8**

	R12				Helår 2025			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/ övriga	Koncernen totalt
Intäkter	1 707,8	789,1	1,2		1 650,2	754,9	0,7	
Segmentsinterna intäkter	-2,4	-27,2	-0,6		-2,1	-25,2	-0,4	
Intäkter från externa kunder	**1 705,4**	**761,9**	**0,6**	**2 467,9**	**1 648,1**	**729,7**	**0,3**	**2 378,1**
Fördelat per betalare:								
Privat	1 420,6	540,3	0,6	1 961,5	1 366,8	507,3	0,3	1 874,4
Offentlig	284,8	221,6	0,0	506,4	281,3	222,4	0,0	503,7
Fördelat per land:								
Polen	1 216,6	88,9	0,0	1 305,5	1 153,0	87,2	0,1	1 240,3
Tyskland	51,7	332,0	-	383,7	57,1	324,9	-	382,0
Rumänien	192,1	140,2	-	332,3	186,0	133,6	-	319,6
Indien	221,7	-	0,2	221,9	203,5	-	0,1	203,6
Ukraina	9,0	90,2	0,0	99,2	8,8	85,3	-	94,1
Övriga länder	14,3	110,6	0,4	125,3	39,7	98,7	0,1	138,5
Rörelseresultat	**146,7**	**88,8**	**-59,6**	**175,9**	**134,5**	**79,5**	**-58,3**	**155,7**
Marginal	*8,6 %*	*11,2 %*		*7,1 %*	*8,1 %*	*10,5 %*		*6,5 %*
Avskrivningar och nedskrivningar	156,4	60,6	3,4	220,4	153,1	59,0	3,2	215,3
EBITDA	**303,1**	**149,4**	**-56,2**	**396,3**	**287,6**	**138,5**	**-55,1**	**371,0**
Marginal	*17,7 %*	*18,9 %*		*16,1 %*	*17,4 %*	*18,3 %*		*15,6 %*
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	-72,0	-27,8	-0,3	-100,1	-69,2	-26,5	-0,3	-96,0
Ränta på leasingskulder	-28,4	-5,4	0,0	-33,8	-26,7	-5,2	0,0	-31,9
Segmentresultat: EBITDAaL	**202,7**	**116,2**	**-56,5**	**262,4**	**191,7**	**106,8**	**-55,4**	**243,1**
Marginal	*11,9 %*	*14,7 %*		*10,6 %*	*11,6 %*	*14,1 %*		*10,2 %*
Övriga intäkter och kostnader				-0,3				1,6
Räntenetto				-60,9				-59,7
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-5,5				0,7
Resultat från andelar i intresseföretag				-0,1				0,1
Skatt				-28,7				-25,7
Periodens resultat				**80,4**				**72,7**

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick till 30,7 MEUR (30,7 MEUR) den 30 juni 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 juni 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 juni 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 151 656 945 (150 710 953) i kvartalet och 151 319 606 (150 426 516) för första halvåret. Antalet aktier som används för att beräkna resultatet per aktie efter utspädning var 151 973 748 (150 978 791) för kvartalet och 151 973 190 (150 979 081) för första halvåret.

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

4. Rörelseförvärv

Under kvartalet genomförde koncernen förvärv av ett gym i Polen (Healthcare Services). Transaktionen var en del av ett villkorat myndighetsgodkännande relaterat till CityFit förvärvet 2025, vilket resulterade i avyttrande av två gym. Under föregående kvartal genomförde koncernen tre mindre förvärv inom Healthcare Services varav två närståendeförvärv i Indien (ett vårddistributionsföretag och ett mjukvaruföretag) samt ett förvärv i Polen (en klinik). Inget av förvärven var enskilt väsentliga.

Den sammanlagda köpeskillingen för de fyra förvärven uppgick till 14,9 MEUR, varav 2,2 MEUR (netto förvärvade likvida medel om 1,3 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 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 nettovinst om förvärven hade skett den 1 januari 2026 bedöms vara immateriell.

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

5. Transaktioner med närstående

Per den 30 juni 2026 förekom inga väsentliga närståendetransaktioner, se not 4 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 -9,0 MEUR för kvartalet och -18,0 MEUR för halvåret. Leverantörsskulder hänförlig till dessa transaktioner uppgick till 8,3 MEUR per den 30 juni 2025.

6. Finansiella tillgångar och skulder

MEUR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Kortfristiga placeringar	0,3	10,6	0,4
Valutaswappar	-	-	2,9
Övriga finansiella tillgångar	0,0	1,5	0,0
Summa	**0,3**	**12,1**	**3,3**
Ränteswap - säkringsinstrument	1,0	-	0,2
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	**1,3**	**12,1**	**3,5**
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga finansiella tillgångar	17,4	20,1	16,7
Kundfordringar och övriga finansiella fordringar	334,7	281,5	305,8
Summa	**352,1**	**301,6**	**322,5**
Likvida medel	89,8	76,5	82,3
Summa finansiella tillgångar	**443,2**	**390,2**	**408,3**
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaswappar	4,2	2,6	-
Skuld för villkorad köpeskilling[1)]	7,9	12,8	8,9
Summa	**12,1**	**15,4**	**8,9**
Ränteswap - säkringsinstrument	-	0,3	0,0
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital)[2)]	39,2	62,1	38,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde	**51,3**	**77,8**	**47,8**
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Upplåning[1)]	869,7	857,0	846,4
Leasingskulder	562,3	527,2	559,4
Övriga finansiella skulder	2,4	0,8	2,9
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	95,2	95,6	117,0
Uppskjuten köpeskilling[1)]	21,7	26,7	25,1
Summa	**1 551,3**	**1 507,3**	**1 550,8**
Summa finansiella skulder	**1 602,6**	**1 585,1**	**1 589,6**

[1)] Presenteras i rapport över finansiell ställning som lån.

[2)] Presenteras i rapport över finansiell ställning som övriga finansiella skulder.

Med undantag för de långfristiga schuldscheinlånen till fast ränta, så bedöms redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde i allt väsentligt motsvara dess verkliga värde. Redovisat värde för schuldscheinlånen till fast ränta uppgick till 140,7 MEUR (140,7 MEUR) och verkligt värde till 131,0 MEUR (131,9 MEUR).

Värdering till verkligt värde - värderingsmetoder och viktigaste indata

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

Nivå 1: Kortsiktiga placeringar om 0,3 MEUR (0,4 MEUR) inkluderar statsobligationer. Nivå 1 i verkligt värde hierarkin används när verkligt värde baseras på noterade priser på en aktiv marknad.
Nivå 2: Koncernen har valuta- och ränteswappar som värderas enligt nivå 2. Nivå 2 i verkligt värde hierarkin används när verkligt värde baseras på andra observerbara indata än noterade priser på en aktiv marknad som ingår i nivå 1.
Nivå 3: Koncernen omvärderar återkommande följande finansiella tillgångar och skulder enligt nivå 3, där verkligt värde inte baseras på observerbara marknadsdata:

a) Skulden för villkorad 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 33,7 MEUR (34,6 MEUR). Hälften av säljoptionerna bedöms nyttjas tidigast i juni 2027 och andra hälften (vilket motsvarar 20,0 MEUR) från juni 2028.
- Likviditetsåtaganden avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförbart till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Hercegovina på 5,5 MEUR (4,3 MEUR), beräknas att nyttjas mellan 2027-2028.

Vid fastställandet av åtagandenas verkliga värde sker ett antal uppskattningar av viktiga variabler. De mest väsentliga är verksamhetens tillväxttakt för att bedöma dess lönsamhet vid den framtida inlösentidpunkten och diskonteringsräntan som tillämpats på det nominella värdet.

I följande tabell sammanfattas kvantitativ information om väsentliga icke-observerbara indata som använts vid värdering av väsentliga poster till verkligt värde enligt nivå 3.

	Verkligt värde (MEUR)			Indata		Känslighet
Beskrivning	**30 jun 2026**	**31 dec 2025**		**30 jun 2026**	**31 dec 2025**	**Samband mellan ickeobserverbara indata och verkligt värde**
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI, Indien	33,7	34,6	7-års prognos CAGR EBITDA	26,2 %	26,2 %	Ökning med 10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 4,5 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	13,9 %	12,0 %	Minskning med 1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,5 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	7,9	8,9	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8 %	5,5-11,8 %	Minskning med 1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,1 MEUR

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

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna.

7. Finansiell nettoskuld och övriga finansiella skulder

MEUR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Långfristiga lån	389,1	745,8	620,8
Kortfristiga lån	510,2	150,7	259,6
Summa lån	**899,3**	**896,5**	**880,4**
Avgår: kortfristiga placeringar	-0,3	-10,6	-0,4
Avgår: likvida medel	-89,8	-76,5	-82,3
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	**809,2**	**809,4**	**797,7**
Långfristiga leasingskulder	473,3	440,9	474,1
Kortfristiga leasingskulder	89,0	86,3	85,3
Summa leasingskulder	**562,3**	**527,2**	**559,4**
Summa finansiella skulder	**1 461,6**	**1 423,7**	**1 439,8**
Avgår: kortfristiga placeringar	-0,3	-10,6	-0,4
Avgår: likvida medel	-89,8	-76,5	-82,3
Finansiell nettoskuld	**1 371,5**	**1 336,6**	**1 357,1**

MEUR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	24,5	63,1	40,0
Kortfristiga	21,3	2,7	1,8
Summa	**45,8**	**65,8**	**41,8**