

DELÅRSRAPPORT APRIL–JUNI 2025

Andra kvartalet

- Intäkterna uppgick till 596,7 MEUR (509,4 MEUR), en ökning med 17,1 procent, organisk tillväxt var 13,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41,7 MEUR (21,3 MEUR), en ökning med 96,5 procent. Rörelsemarginalen var 7,0 procent (4,2 procent).
- Nettoresultatet mer än trefaldigades och uppgick till 18,0 MEUR (5,9 MEUR), motsvarande en vinstmarginal på 3,0 procent (1,2 procent).
- EBITDA uppgick till 96,2 MEUR (70,6 MEUR), en ökning med 36,3 procent. EBITDA-marginalen var 16,1 procent (13,8 procent).
- EBITDAaL uppgick till 64,5 MEUR (43,3 MEUR), en ökning med 49,0 procent. EBITDAaL-marginalen var 10,8 procent (8,5 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57,3 MEUR (47,4 MEUR).
- Resultatet per aktie före/efter utspädning var 0,127 EUR (0,042 EUR).

Första halvåret

- Intäkterna uppgick till 1 174,8 MEUR (1 008,2 MEUR), en ökning med 16,5 procent, organisk tillväxt var 14,0 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 77,7 MEUR (40,3 MEUR), en ökning med 92,8 procent. Rörelsemarginalen var 6,6 procent (4,0 procent).
- Nettoresultatet nära trefaldigades och uppgick till 36,8 MEUR (12,4 MEUR), motsvarande en vinstmarginal på 3,1 procent (1,2 procent).
- EBITDA uppgick till 182,7 MEUR (137,8 MEUR), en ökning med 32,6 procent. EBITDA-marginalen var 15,6 procent (13,7 procent).
- EBITDAaL uppgick till 120,8 MEUR (83,9 MEUR), en ökning med 43,9 procent. EBITDAaL-marginalen var 10,3 procent (8,3 procent).
- Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 144,8 MEUR (125,4 MEUR).
- Resultatet per aktie före/efter utspädning var 0,261 EUR (0,084 EUR)/0,260 EUR (0,084 EUR).

INTÄKTER OCH RESULTAT

Miljoner euro, MEUR	Kv 2 2025	Kv 2 2024	För- ändring	6M 2025	6M 2024	För- ändring	R12 ¹⁾	Helår 2024
Intäkter	596,7	509,4	17 %	1 174,8	1 008,2	17 %	2 258,4	2 091,8
Rörelseresultat (EBIT)	41,7	21,3	97 %	77,7	40,3	93 %	107,7	70,3
Rörelsemarginal	7,0 %	4,2 %		6,6 %	4,0 %		4,8 %	3,4 %
Nettoresultat	18,0	5,9	203 %	36,8	12,4	197 %	39,0	14,6
Vinstmarginal	3,0 %	1,2 %		3,1 %	1,2 %		1,7 %	0,7 %
Vinst per aktie före utspädning, EUR	0,127	0,042	202 %	0,261	0,084	211 %	0,289	0,112
Vinst per aktie efter utspädning, EUR	0,127	0,042	202 %	0,260	0,084	210 %	0,289	0,112
EBITDA	96,2	70,6	36 %	182,7	137,8	33 %	329,8	284,9
EBITDA-marginal	16,1 %	13,8 %		15,6 %	13,7 %		14,6 %	13,6 %
Justerad EBITDA	100,9	74,4	36 %	191,5	144,5	33 %	347,0	300,0
Justerad EBITDA-marginal	16,9 %	14,6 %		16,3 %	14,3 %		15,4 %	14,3 %
EBITDAaL	64,5	43,3	49 %	120,8	83,9	44 %	209,9	173,0
EBITDAaL-marginal	10,8 %	8,5 %		10,3 %	8,3 %		9,3 %	8,3 %
Justerad EBITDAaL	69,2	47,1	47 %	129,6	90,6	43 %	227,1	188,1
Justerad EBITDAaL-marginal	11,6 %	9,2 %		11,0 %	9,0 %		10,1 %	9,0 %
EBITA	45,7	26,2	75 %	84,9	50,0	70 %	139,6	104,7
EBITA-marginal	7,7 %	5,1 %		7,2 %	5,0 %		6,2 %	5,0 %

För definitioner och avstämningar av alternativa nyckeltal, se www.medicover.com/sv/finansuell-information.

¹⁾ R12: Rullande tolv månader (1 juli 2024–30 juni 2025).

Medicover är ett ledande internationellt hälsovårds- och diagnostikföretag som grundades 1995. Medicover driver ett stort antal öppenvårdskliniker, sjukhus, specialistvårdsenheter, laboratorier samt blodprovscentraler. De största marknaderna är Polen, Tyskland, Rumänien och Indien. 2024 uppgick Medicovers intäkter till 2 092 MEUR och företaget hade fler än 47 000 anställda. För mer information, besök www.medicover.com.

VD-ORD

Det är ett nöje att presentera min första kvartalsrapport som vd. Under det senaste året har vi konsekvent fokuserat på att öka effektiviteten vilket har givit resultat samtidigt som vi successivt fyller upp kapaciteten i våra enheter. Vi ser fortsatt stark organisk tillväxt och en genomgående marginalförbättring som möjliggör ett starkt operativt kassaflöde under kvartalet. Efterfrågan är fortsatt hög inom hela verksamheten och särskilt från våra polska verksamheter, trots tillfälligt dämpad medlemstillväxt inom den arbetsgivarbetalda verksamheten. Båda divisionerna bidrog till koncernens resultat.

Kvartalets intäkter uppgick till 596,7 MEUR (509,4 MEUR), en ökning med 17,1 procent, med en organisk tillväxt på 13,9 procent.

Vi fortsatte att öka marginalerna för samtliga resultatmått under kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41,7 MEUR (21,3 MEUR), en ökning med 96,5 procent, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,0 procent (4,2 procent). EBITDA ökade med 36,3 procent till 96,2 MEUR (70,6 MEUR), motsvarande en marginal om 16,1 procent (13,8 procent). Justerad EBITDA uppgick till 100,9 MEUR (74,4 MEUR), motsvarande en marginal om 16,9 procent (14,6 procent).



Healthcare Services

Intäkterna ökade med 17,5 procent till 414,3 MEUR (352,6 MEUR). Den organiska tillväxten var 15,6 procent, varav prisökningar utgjorde cirka 8,7 procentenheter. EBITDA ökade med 41,3 procent till 77,2 MEUR (54,6 MEUR), motsvarande en marginal om 18,6 procent (15,5 procent).

Som förväntat återgick den indiska verksamheten till tvåsiffrig intäkstillväxt i lokal valuta, där teamet intensifierat marknadsföringsaktiviteter som vi vet har fungerat tidigare. Vi har sett god utveckling från sjukhusverksamheten i Rumänien under kvartalet. Polaris-sjukhuset (Cluj), som nu är Rumäniens största robotsjukhus, med flest genomförda operationer levererar mycket bra. Vi ser fortfarande en resultatbelastning från våra omogna sjukhus i Indien samt av det nyaste sjukhuset i Rumänien – utvecklingen går dock åt rätt håll och EBITDAaL-förlusten minskade från -3,9 MEUR under första kvartalet till -2,7 MEUR under andra kvartalet.

Verksamheterna i Polen bidrog avsevärt till såväl intäkterna som resultatet. Det gäller i synnerhet öppenvårdsklinikerna och sport/wellness verksamheterna, med stöd från fertilitetstjänster. Under kvartalet förvärvade och konsoliderade vi CityFit, en ledande operatör av fitnessklubbar. Integrationen går enligt plan och bidrar till resultatet.

Antalet medlemmar uppgick vid kvartalets utgång till 1,5 miljoner, jämfört med 1,8 miljoner vid utgången av föregående kvartal. Utvecklingen förklaras av att överlåtelsen av den ungerska försäkringsverksamheten slutfördes under kvartalet, vilket minskade medlemsantalet med 284 000. Medlemstillväxten exklusive dessa var dämpad och uppgick till 1,9 procent. Kontantbetald vård och övriga tjänster (Fee-For-Service, FFS) ökade med 15,1 procent och utgjorde 51 procent av divisionens intäkter.

Diagnostic Services

Intäkterna ökade under kvartalet med 16,1 procent till 189,0 MEUR (162,9 MEUR). Den organiska tillväxten var 9,9 procent, varav prisökningar utgjorde cirka 3,5 procentenheter. EBITDA ökade med 27,1 procent till 33,5 MEUR (26,4 MEUR), motsvarande en marginal om 17,7 procent (16,2 procent).

Alla större FFS-marknader utvecklades väl, med ytterligare stöd av de lokala verksamheterna som förvärvats från Synlab och konsoliderades från 1 april, samt Ukraina. Tyskland bidrar till intäkstillväxten, men i långsammare takt till följd av ersättningsreformen, vilken vi har hanterat mycket väl genom våra effektiviseringsinitiativ. FFS ökade med 22,0 procent och stod för 68 procent av divisionens intäkter.

De förbättrade marginalerna är ett resultat av solid volymtillväxt, pris och effektiviseringsprogram på flera marknader. Antalet laboratorietester under kvartalet uppgick till 41,9 miljoner (34,7 miljoner), en ökning med 20,9 procent, varav 9,4 procentenheter var relaterat till förvärvet av de lokala verksamheterna från Synlab.



Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten ökade under kvartalet med 20,5 procent till 57,3 MEUR.

Vid kvartalets slut uppgick lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar/justerad EBITDAaL till 3,6x, vilket översteg det finansiella målet, till följd av förvärvet av CityFit och Synlabs lokala verksamheter. Vi bedömer att detta är tillfälligt och att det kommer att minska under andra halvåret.

Sammanfattningsvis är jag glad över att kunna presentera en stark kvartalsrapport, med stark tillväxt och väsentligt förbättrad lönsamhet. Framåt ser vi fortsatta möjligheter till tillväxt med outnyttjad kapacitet i båda divisionerna och utrymme att öka mognadsgraden, särskilt i Indien och Rumänien.

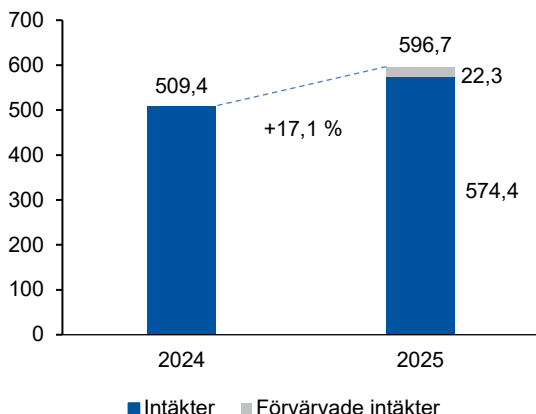
Avslutningsvis vill jag tacka alla Medicover-kollegor för allt ni gör för så många människor och den skillnad ni skapar i alla samhällen där vi verkar. Tack för allt ni gör.

John Stubbington
Vd

INTÄKTER ANDRA KVARTALET 2025

Koncernens intäkter uppgick till 596,7 MEUR (509,4 MEUR), en ökning med 17,1 procent, med stark organisk tillväxt på 13,9 procent.

Koncernens intäkter kv 2, MEUR



Förvärvade intäkter uppgick till 22,3 MEUR, huvudsakligen relaterat till förvärven av lokala verksamheter från Synlab (Rumänien, Turkiet, Cypern, Slovenien, Kroatien och Nordmakedonien) samt CityFit (Polen) som genomfördes i kvartalet (se not 4).

Inflationstakten i Polen överstiger alltså centralbankens målnivå, men minskade från 4,9 procent under första kvartalet 2025 till 4,1 procent under andra kvartalet. Även den underliggande inflationen (exklusive livsmedel och energi) minskade, till 3,4 procent jämfört med 3,6 procent under föregående kvartal. Normaliseringen av inflationen väntas fortsätta, och ytterligare sänkningar av styrräntan kan bli aktuella under andra halvåret 2025.

Arbetsmarknaden i Polen är fortsatt robust trots ett i flera avseenden kärvt makroekonomiskt klimat. Arbetslösheten avtog något jämfört med föregående kvartal till 5,2 procent.

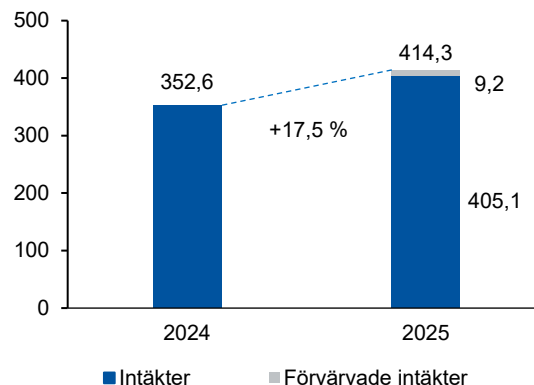
Inflationen i Rumänien har, till skillnad från i Polen, förblivit ihållande och uppgick till 5,3 procent under andra kvartalet 2025. Arbetslösheten minskade från 6 procent under första kvartalet 2025 till 5,8 procent i maj, medan löneökningstakten i näringslivet minskade till 10,3 procent i april.

Under kvartalet genomfördes presidentval i både Polen och Rumänien.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,1 procent, där en svagare indisk rupie och ukrainsk hryvnia delvis uppvägdes av en starkare polsk zloty.

Healthcare Services intäkter uppgick till 414,3 MEUR (352,6 MEUR), en ökning med 17,5 procent. Organisk tillväxt uppgick till mycket starka 15,6 procent, varav prishöjningar utgjorde cirka 8,7 procentenheter.

Healthcare Services intäkter kv 2, MEUR



Förvärvade intäkter uppgick till 9,2 MEUR och var främst relaterat till förvärvet av CityFit, som adderade 26 gym till befintligt nätverk.

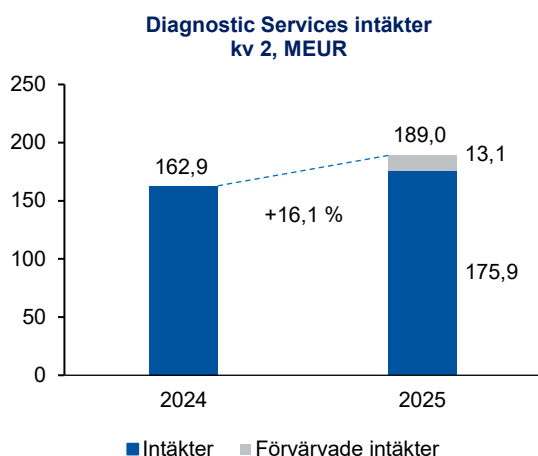
I slutet av kvartalet lämnade Medicover den ungerska marknaden och försäkringsportföljen överläts till en annan sjukförsäkringsaktör i Ungern.

Antalet medlemmar minskade med 14,2 procent till 1 539 000 (1 793 000) till följd av att Medicover lämnade den ungerska marknaden. Exklusive Ungern ökade medlemsantalet med 1,9 procent, motsvarande 29 000 på årsbasis. FFS och övriga tjänster utvecklades väl, framförallt öppenvårdskliniker, tandvård och sport/wellness i Polen samt sjukhusen i Rumänien. Tillväxttakten i Medicover Hospitals India (MHI) var högre under kvartalet jämfört med första kvartalet 2025 och uppgick till 5,0 procent (13,4 procent i lokal valuta). De offentligfinansierade intäkterna ökade kraftigt, främst till följd av intäkter från sjukhus i Rumänien med bidrag från fertilitetstjänster och sjukhus i Polen.

Antal	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Vårdkliniker	185	181	184
Sjukhus	40	40	42
Sängar	6 090	5 960	6 277
Fertilitetskliniker	18	18	18
Dentalkliniker	113	115	115
Tandläkarstolar	734	738	742
Gym	173	137	144
Övriga anläggningar	107	103	108
Medlemmar (tusental)	1 539	1 793	1 826

Valutakursförändringar hade viss negativ påverkan om 0,7 procent, där en svagare indisk rupie delvis uppvägdes av en starkare polsk zloty.

Diagnostic Services intäkter uppgick till 189,0 MEUR (162,9 MEUR), en ökning med 16,1 procent. Organisk tillväxt uppgick till 9,9 procent, varav prishöjningar utgjorde cirka 3,5 procentenheter.



Förvärvade intäkter uppgick till 13,1 MEUR, främst relaterat till förvärvet av lokala verksamheter från

Synlab som tillförde 27 laboratorier och 92 blodprovscentraler.

FFS-intäkterna har utvecklats väl på huvudmarknaderna, stödda av det nya laborieförvärvet och Ukraina där offentliga kunder har köpt ytterligare privata tjänster. Tyskland bidrar till tillväxten, men i en långsammare takt till följd av ersättningsreformen inom laborieområdet.

Antalet laborietester uppgick till 41,9 miljoner (34,7 miljoner), en ökning med 20,9 procent, varav 9,4 procentenheter var hänförliga till förvärvet. 1,1 miljoner (0,7 miljoner) bastester utfördes i Ukraina mot låg ersättning för den offentliga hälso- och sjukvårdsfonden. Verksamheten bedrevs på försöksbasis under 2024. De höga volymerna har normaliserats under 2025 och efterfrågan på privata tjänster har därför ökat.

Antal	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Laboratorier	136	112 ¹⁾	112 ¹⁾
Blodprovscentraler	1 034	917 ¹⁾	931 ¹⁾
Kliniker	35	34 ¹⁾	35 ¹⁾
Laborietester (miljoner), kv 2	41,9	34,7	136,2

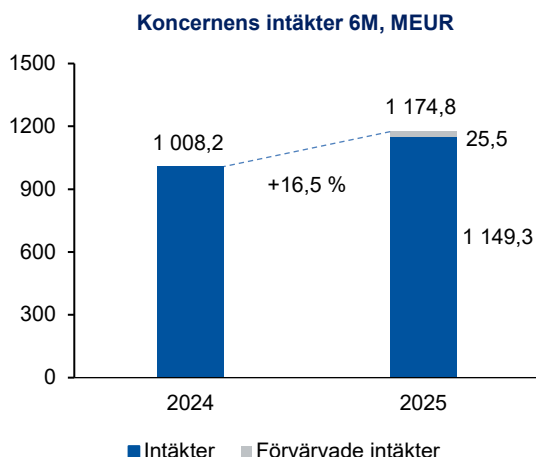
¹⁾ Omräknat till följd av standardisering av beräkning.

Den tyska ersättningsreform som påverkar offentligfinansierade laborietjänster trädde i kraft i januari 2025. Den innebär generellt minskad ersättning för laborietester. Åtgärder har därför vidtagits för att minimera påverkan på marginalerna.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,9 procent, främst till följd av en svagare ukrainsk hryvnia.

INTÄKTER FÖRSTA HALVÅRET 2025

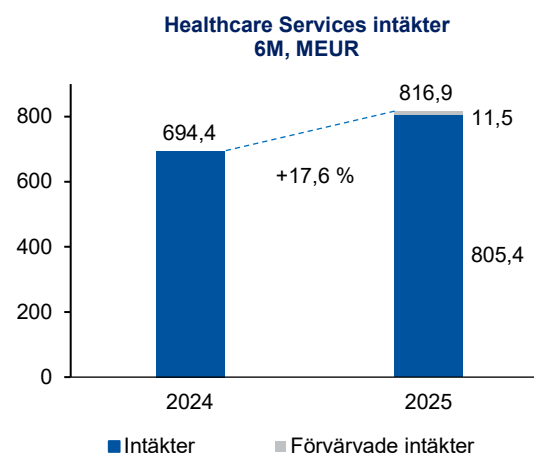
Koncernens intäkter uppgick till 1 174,8 MEUR (1 008,2 MEUR), en ökning med 16,5 procent, organisk tillväxt var 14,0 procent.



Förvärvade intäkter uppgick till 25,5 MEUR, främst relaterat till de förvärv som genomfördes under andra kvartalet (se not 4).

Valutakursförändringar hade ingen nettopåverkan. En avsevärt starkare polsk zloty kompenserade för främst en svagare ukrainsk hryvnia och indisk rupie.

Healthcare Services intäkter steg till 816,9 MEUR (694,4 MEUR), en ökning med 17,6 procent och en stark organisk tillväxt om 15,4 procent.



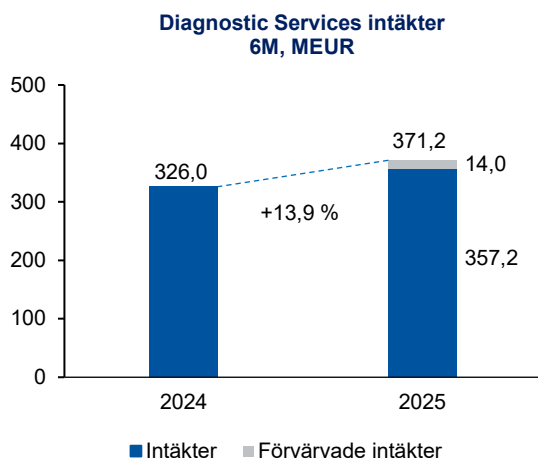
Förvärvade intäkter uppgick till 11,5 MEUR och var främst relaterat till förvärvet av CityFit under andra kvartalet.

Antalet medlemmar minskade med 254 000 till 1 539 000 (1 793 000) i slutet av första halvåret, främst till följd av överlåtelsen av den ungerska försäkringsportföljen. Exklusive Ungern var medlemsantalet oförändrat jämfört med utgången av 2024.

Antal	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Vårdkliniker	185	181	184
Sjukhus	40	40	42
Sängar	6 090	5 960	6 277
Fertilitetskliniker	18	18	18
Dentalkliniker	113	115	115
Tandläkarstolar	734	738	742
Gym	173	137	144
Övriga anläggningar	107	103	108
Medlemmar (tusental)	1 539	1 793	1 826

Valutakursförändringar hade viss positiv påverkan om 0,6 procent, där en starkare polsk zloty främst kompenserade för en svagare indisk rupie.

Diagnostic Services intäkter uppgick till 371,2 MEUR (326,0 MEUR), en ökning med 13,9 procent, organisk tillväxt var 10,9 procent.



Förvärvade intäkter uppgick till 14,0 MEUR och var främst relaterat till förvärvet av lokala verksamheter från Synlab under andra kvartalet.

Volymen av laborietester uppgick till 78,4 miljoner (70,4 miljoner), en ökning med 11,4 procent, varav 4,6 procentenheter var hänförliga till det förvärv som gjordes under andra kvartalet.

	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Antal			
Laboratorier	136	112 ¹⁾	112 ¹⁾
Blodprovscentraler	1 034	917 ¹⁾	931 ¹⁾
Kliniker	35	34 ¹⁾	35 ¹⁾
Laborietester (miljoner), 6M	78,4	70,4	136,2

¹⁾ Omräknat till följd av standardisering av beräkning

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan om 1,3 procent, där en svagare ukrainsk hryvnia delvis uppvägdes av en starkare polsk zloty.

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

MEUR	Kv 2 2025	Kv 2 2024	För- ändring	6M 2025	6M 2024	För- ändring	R12	Helår 2024
Healthcare Services								
Intäkter	414,3	352,6		816,9	694,4		1 581,2	1 458,7
Segmentsinterna intäkter	-0,5	-0,4		-1,0	-0,7		-2,5	-2,2
Intäkter från externa kunder	413,8	352,2	17,5 %	815,9	693,7	17,6 %	1 578,7	1 456,5
Fördelat per betalare:								
Offentlig	71,0	53,7	32,4 %	140,4	108,0	30,0 %	270,3	237,9
Privat:	342,8	298,5	14,8 %	675,5	585,7	15,3 %	1 308,4	1 218,6
Förbetald	130,6	114,1	14,4 %	259,4	222,7	16,4 %	498,4	461,7
Kontantbetald (FFS)	140,0	133,8	4,6 %	282,0	265,2	6,3 %	560,2	543,4
Övriga tjänster	72,2	50,6	42,6 %	134,1	97,8	37,1 %	249,8	213,5
Fördelat per land:								
Polen	285,0	235,1	21,2 %	560,2	461,3	21,4 %	1 067,4	968,5
Indien	49,4	47,1	4,7 %	96,9	94,4	2,6 %	204,4	201,9
Rumänien	46,8	37,8	23,9 %	91,9	74,7	23,0 %	176,4	159,2
Tyskland	14,3	13,9	2,9 %	29,4	27,5	6,9 %	57,5	55,6
Övriga länder	18,3	18,3	0,5 %	37,5	35,8	4,7 %	73,0	71,3
Diagnostic Services								
Intäkter	189,0	162,9		371,2	326,0		703,2	658,0
Segmentsinterna intäkter	-6,2	-5,7		-12,5	-11,6		-23,9	-23,0
Intäkter från externa kunder	182,8	157,2	16,3 %	358,7	314,4	14,1 %	679,3	635,0
Fördelat per betalare:								
Offentlig	57,2	54,7	4,5 %	112,3	108,3	3,7 %	220,9	216,9
Privat:	125,6	102,5	22,6 %	246,4	206,1	19,6 %	458,4	418,1
Kontantbetald (FFS)	122,4	99,8	22,7 %	240,5	199,9	20,3 %	446,0	405,4
Övriga tjänster	3,2	2,7	18,9 %	5,9	6,2	-5,0 %	12,4	12,7
Fördelat per land:								
Tyskland	79,9	78,9	1,2 %	163,1	157,3	3,7 %	320,3	314,5
Rumänien	33,9	26,7	26,5 %	65,3	54,2	20,6 %	121,2	110,1
Polen	21,6	18,4	17,1 %	43,7	36,6	19,3 %	82,5	75,4
Ukraina	20,7	17,0	21,4 %	41,7	34,3	21,6 %	76,9	69,5
Övriga länder	26,7	16,2	67,5 %	44,9	32,0	40,2 %	78,4	65,5

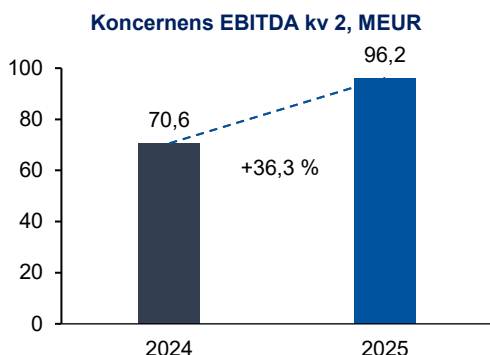
RESULTATUTVECKLING ANDRA KVARTALET 2025

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 41,7 MEUR (21,3 MEUR). Rörelsemarginalen var 7,0 procent (4,2 procent).

Nettoresultatet uppgick till 18,0 MEUR (5,9 MEUR), marginalen var 3,0 procent (1,2 procent). Finansnettot uppgick till -18,5 MEUR (-13,1 MEUR), varav -16,5 MEUR (-14,1 MEUR) var hänförligt till räntekostnader och kontraktsavgifter för koncernens lån och övriga diskonterade skulder. Av räntekostnaderna avsåg -7,8 MEUR (-6,6 MEUR) leasingskulder. Valutakursförlusterna uppgick till -3,0 MEUR (-0,3 MEUR), varav -2,9 MEUR (-0,5 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder huvudsakligen i Polen och Rumänien.

Resultatet per aktie före/efter utspädning var 0,127 EUR (0,042 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 96,2 MEUR (70,6 MEUR), en ökning med 25,6 MEUR. EBITDA-marginalen var 16,1 procent (13,8 procent). Justerad EBITDA uppgick till 100,9 MEUR (74,4 MEUR), marginalen var 16,9 procent (14,6 procent).



EBITDAaL uppgick till 64,5 MEUR (43,3 MEUR), marginalen var 10,8 procent (8,5 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 69,2 MEUR (47,1 MEUR), marginalen var 11,6 procent (9,2 procent).

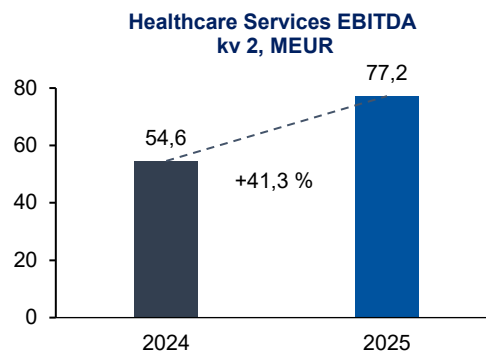
Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -1,1 MEUR (-0,8 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick till -3,6 MEUR (-3,0 MEUR) och avsåg långfristiga prestationsbaserade aktieprogram.

EBITDA för **Healthcare Services** ökade med 41,3 procent till 77,2 MEUR (54,6 MEUR). EBITDA-marginalen var 18,6 procent (15,5 procent). Till förbättringen bidrog främst

verksamheterna i Polen (öppenvårdskliniker och sport/wellness), men även fertilitetstjänsterna och sjukhusverksamheterna i Rumänien.



De medicinska kostnaderna i förhållande till intäkterna minskade till 78,6 procent (80,8 procent). I stort sett samtliga större enheter bidrog positivt till förbättringen, där den främsta faktorn var att skala upp verksamheten inom de befintliga enheterna. Förbättringen motverkades delvis av sjukhusen i Polen, öppenvårdsverksamheten i Rumänien och tandvårdsverksamheten i Tyskland. Nyttjandegraden var något högre för den arbetsgivarbetalda verksamheten, där ökade kostnader per enhet kompenseras av prisindexering av kundkontrakt.

EBITDAaL uppgick till 53,5 MEUR (34,2 MEUR), en ökning med 19,3 MEUR. EBITDAaL-marginalen förbättrades till 12,9 procent (9,7 procent).

De fem sjukhus som har öppnats i Indien under de senaste tre åren och det stora greenfieldsjukhuset som öppnades i Bukarest för två år sedan redovisar EBITDAaL om -2,7 MEUR. En förbättring av EBITDAaL till break-even motsvarar ytterligare 0,7 procentenheter till segmentets EBITDAaL-marginal. Sjukhusen har utvecklats väl under kvartalet. I slutet av juli förhandsöppnar ett nytt sjukhus med 300 sängar i Hyderabad.

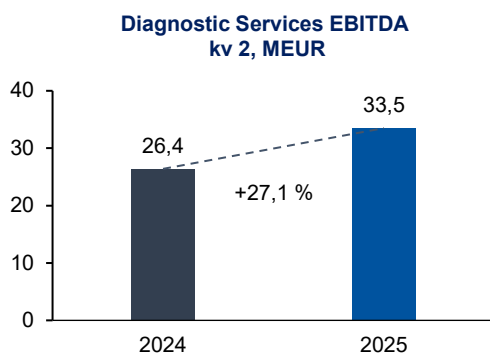
Slutenvårdsverksamheten i Polen har bibehållna marginaler trots inflationstrycket för medicinska löner. Cluj-sjukhuset (Rumänien) bidrog positivt till EBITDAaL men har fortfarande en något utspädande effekt på segmentets EBITDA-marginal. Det före detta allmänsjukhuset i Bukarest, som omstrukturerades för att erbjuda vård till kvinnor och barn, fortsätter att förbättra resultatet i takt med att beläggningen ökar.

Sport/wellness fortsätter att utvecklas väl och tar marknadsandelar. Efterfrågan på träningsförmåner är god och dessa förmånspaket säljs tillsammans med Medicovers sjukvårdsförmåner till samma

kundgrupp. De gym som förvärvades under kvartalet hade positiv marginalpåverkan.

Rörelseresultatet har nästan fördubblats och uppgick till 38,3 MEUR (19,6 MEUR). Marginalen förbättrades till 9,3 procent (5,6 procent), främst hänförligt till Polen, med bidrag från senaste förvärvet.

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 33,5 MEUR (26,4 MEUR). EBITDA-marginalen var 17,7 procent (16,2 procent).



EBITDAaL uppgick till 25,6 MEUR (19,6 MEUR), marginalen var 13,6 procent (12,0 procent).

Segmentet har presterat starkt. Lönsamheten har ökat till följd av prishöjningar och god volymtillväxt. Efterfrågan på privat betalda tjänster har varit hög på samtliga marknader och bidragit till marginalförbättringen, inklusive den tyska. Ökade volymer har bidragit till förbättringen genom högre kapacitetsutnyttjande och absorption av fasta kostnader. Effektivitetsprogram på flera marknader och åtgärder för att motverka effekterna av den offentliga ersättningsreformen i Tyskland har bidragit till att stärka marginalerna.

Rörelseresultatet ökade starkt till 18,8 MEUR (12,9 MEUR). Marginalen var 10,0 procent (7,9 procent), främst hänförligt till Ukraina och Polen.

RESULTATUTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET 2025

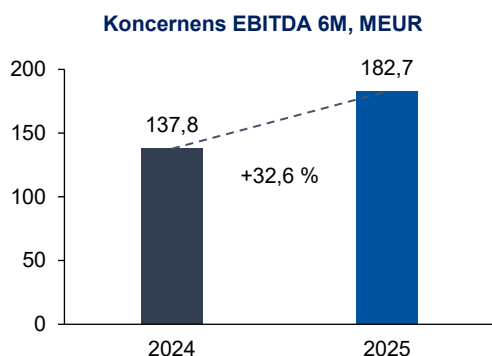
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 77,7 MEUR (40,3 MEUR), rörelsemarginalen var 6,6 procent (4,0 procent).

Nettoresultatet uppgick till 36,8 MEUR (12,4 MEUR), marginalen var 3,1 procent (1,2 procent). Övriga intäkter och kostnader uppgick till 1,8 MEUR (0,1 MEUR). Finansnettot uppgick till -28,6 MEUR (-23,6 MEUR), varav -31,7 MEUR (-26,4 MEUR) avsåg räntekostnader. Av räntekostnaderna avsåg -15,5 MEUR (-13,0 MEUR) leasingskulder. Valutakursvinster uppgick till 1,1 MEUR (1,0 MEUR), varav 0,1 MEUR (1,1 MEUR) var hänförliga till eurodenominerade leasingskulder, huvudsakligen i Polen och Rumänien.

Koncernen har redovisat en skattekostnad på -14,3 MEUR (-4,4 MEUR), motsvarande en effektiv skattesats på 28,0 procent (26,0 procent).

Vinsten per aktie före/efter utspädning var 0,261 EUR (0,084 EUR)/0,260 EUR (0,084 EUR).

Koncernens EBITDA uppgick till 182,7 MEUR (137,8 MEUR). EBITDA-marginalen var 15,6 procent (13,7 procent). Justerad EBITDA uppgick till 191,5 MEUR (144,5 MEUR), marginalen var 16,3 procent (14,3 procent).



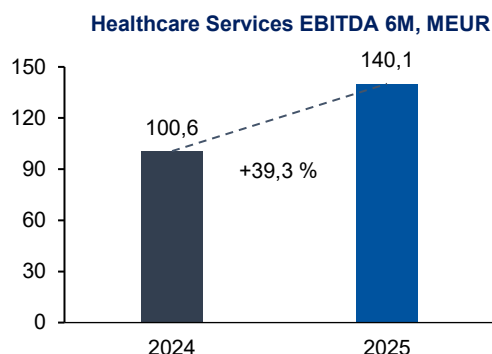
EBITDAaL uppgick till 120,8 MEUR (83,9 MEUR), marginalen var 10,3 procent (8,3 procent). Justerad EBITDAaL uppgick till 129,6 MEUR (90,6 MEUR), marginal var 11,0 procent (9,0 procent).

Jämförelsestörande poster

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -1,5 MEUR (-0,9 MEUR).

Kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital uppgick till -7,3 MEUR (-5,8 MEUR) och avsåg långfristiga prestationsbaserade aktieprogram.

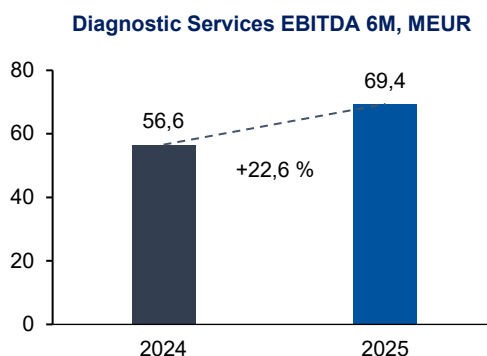
EBITDA för **Healthcare Services** ökade mycket kraftigt till 140,1 MEUR (100,6 MEUR), EBITDA-marginalen var 17,2 procent (14,5 procent).



EBITDAaL uppgick till 93,5 MEUR (60,3 MEUR), marginalen var 11,4 procent (8,7 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 65,3 MEUR (31,1 MEUR), marginalen var 8,0 procent (4,5 procent).

EBITDA för **Diagnostic Services** uppgick till 69,4 MEUR (56,6 MEUR), EBITDA-marginalen var 18,7 procent (17,4 procent).



EBITDAaL uppgick till 54,3 MEUR (43,2 MEUR), marginalen var 14,6 procent (13,3 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 40,8 MEUR (30,0 MEUR), marginalen var 11,0 procent (9,2 procent).

FINANSIELLA NYCKELTAL

Medicover, MEUR	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	För- ändring	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	För- ändring	R12	Helår 2024
Intäkter	596,7	509,4	17 %	1 174,8	1 008,2	17 %	2 258,4	2 091,8
Rörelseresultat (EBIT)	41,7	21,3	97 %	77,7	40,3	93 %	107,7	70,3
Rörelsemarginal	7,0 %	4,2 %		6,6 %	4,0 %		4,8 %	3,4 %
Nettoresultat	18,0	5,9	203 %	36,8	12,4	197 %	39,0	14,6
Vinstmarginal	3,0 %	1,2 %		3,1 %	1,2 %		1,7 %	0,7 %
Vinst per aktie före utspädning, EUR	0,127	0,042	202 %	0,261	0,084	211 %	0,289	0,112
Vinst per aktie efter utspädning, EUR	0,127	0,042	202 %	0,260	0,084	210 %	0,289	0,112
EBITDA	96,2	70,6	36 %	182,7	137,8	33 %	329,8	284,9
EBITDA-marginal	16,1 %	13,8 %		15,6 %	13,7 %		14,6 %	13,6 %
Just. EBITDA	100,9	74,4	36 %	191,5	144,5	33 %	347,0	300,0
Just. EBITDA-marginal	16,9 %	14,6 %		16,3 %	14,3 %		15,4 %	14,3 %
EBITDAaL	64,5	43,3	49 %	120,8	83,9	44 %	209,9	173,0
EBITDAaL-marginal	10,8 %	8,5 %		10,3 %	8,3 %		9,3 %	8,3 %
Just. EBITDAaL	69,2	47,1	47 %	129,6	90,6	43 %	227,1	188,1
Just. EBITDAaL-marginal	11,6 %	9,2 %		11,0 %	9,0 %		10,1 %	9,0 %
EBITA	45,7	26,2	75 %	84,9	50,0	70 %	139,6	104,7
EBITA-marginal	7,7 %	5,1 %		7,2 %	5,0 %		6,2 %	5,0 %
Just. EBITA	50,4	30,0	69 %	93,7	56,7	66 %	156,8	119,8
Just. EBITA-marginal	8,4 %	5,9 %		8,0 %	5,6 %		7,0 %	5,7 %
EBITAaL	37,9	19,6	94 %	69,4	37,0	88 %	109,3	76,9
EBITAaL-marginal	6,4 %	3,8 %		5,9 %	3,7 %		4,8 %	3,7 %
Just. EBITAaL	42,6	23,4	83 %	78,2	43,7	79 %	126,5	92,0
Just. EBITAaL-marginal	7,2 %	4,6 %		6,7 %	4,3 %		5,6 %	4,4 %
Healthcare Services (MEUR)								
Intäkter	414,3	352,6	17 %	816,9	694,4	18 %	1 581,2	1 458,7
Rörelseresultat (EBIT)	38,3	19,6	96 %	65,3	31,1	110 %	110,5	76,3
Rörelsemarginal	9,3 %	5,6 %		8,0 %	4,5 %		7,0 %	5,2 %
EBITDA	77,2	54,6	41 %	140,1	100,6	39 %	256,6	217,1
EBITDA-marginal	18,6 %	15,5 %		17,2 %	14,5 %		16,2 %	14,9 %
EBITDAaL	53,5	34,2	56 %	93,5	60,3	55 %	166,7	133,5
EBITDAaL-marginal	12,9 %	9,7 %		11,4 %	8,7 %		10,5 %	9,2 %
EBITA	41,1	23,5	75 %	70,3	39,0	80 %	122,0	90,7
EBITA-marginal	9,9 %	6,7 %		8,6 %	5,6 %		7,7 %	6,2 %
Antal medlemmar vid periodens utgång (tusental)	1 539	1 793	-14 %	1 539	1 793	-14 %	1 539	1 826
Diagnostic Services (MEUR)								
Intäkter	189,0	162,9	16 %	371,2	326,0	14 %	703,2	658,0
Rörelseresultat (EBIT)	18,8	12,9	47 %	40,8	30,0	36 %	66,9	56,1
Rörelsemarginal	10,0 %	7,9 %		11,0 %	9,2 %		9,5 %	8,5 %
EBITDA	33,5	26,4	27 %	69,4	56,6	23 %	123,5	110,7
EBITDA-marginal	17,7 %	16,2 %		18,7 %	17,4 %		17,6 %	16,8 %
EBITDAaL	25,6	19,6	31 %	54,3	43,2	26 %	93,8	82,7
EBITDAaL-marginal	13,6 %	12,0 %		14,6 %	13,3 %		13,3 %	12,6 %
EBITA	20,0	13,7	45 %	43,0	31,7	36 %	70,9	59,6
EBITA-marginal	10,6 %	8,5 %		11,6 %	9,7 %		10,1 %	9,1 %
Antal laboratorietester under perioden (miljoner)	41,9	34,7	21 %	78,4	70,4	11 %	144,2	136,2

KASSAFLÖDE

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 21,9 procent till 88,5 MEUR (72,6 MEUR), och utgjorde därmed 92,1 procent av EBITDA (103,0 procent). Betald skatt uppgick till 11,2 MEUR (0,7 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 31,2 MEUR (25,2 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57,3 MEUR (47,4 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 26,8 MEUR (25,4 MEUR), varav cirka 72 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 28 procent avsåg underhållsinvesteringar. Investeringstakten avtog något till 4,5 procent (5,0 procent) av intäkterna. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 21,4 MEUR (18,2 MEUR) och i Diagnostic Services till 5,4 MEUR (7,2 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag (netto efter förvärvade likvida medel) uppgick till 166,4 MEUR (4,5 MEUR) och avsåg främst förvärv genomförda under kvartalet.

En utdelning om -22,5 MEUR (-18,0 MEUR) utbetalades till aktieägarna. Kassaflödet från nettoförändringen av upptagna och amorterade lån uppgick till 182,3 MEUR (50,3 MEUR). Amortering av leasingskulder var 23,0 MEUR (18,6 MEUR). Betald ränta uppgick till 17,4 MEUR (16,8 MEUR), varav 7,8 MEUR (6,6 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel minskade med 15,4 MEUR till 76,5 MEUR.

Fritt återkommande kassaflöde ökade med 61,8 procent till 18,2 MEUR (11,0 MEUR), motsvarande 3,0 procent av intäkterna (2,2 procent).

Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital ökade med 24,8 procent till 168,6 MEUR (135,1 MEUR), och utgjorde därmed 92,3 procent av EBITDA (98,0 procent). Betald skatt uppgick till 24,6 MEUR (8,3 MEUR). Rörelsekapitalet ökade med 23,8 MEUR (9,7 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 144,8 MEUR (125,4 MEUR).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar uppgick till 54,9 MEUR (53,2 MEUR), varav cirka 63 procent utgjorde investeringar i tillväxt och 37 procent avsåg underhållsinvesteringar. Investeringstakten avtog något till 4,7 procent (5,3 procent) av intäkterna. I Healthcare Services uppgick investeringarna till 42,8 MEUR (38,0 MEUR) och i Diagnostic Services till 12,1 MEUR (15,2 MEUR). Kassaflödet från förvärv av dotterföretag (netto efter förvärvade likvida medel) uppgick till 171,3 MEUR (12,6 MEUR) och avsåg främst förvärv genomförda under första halvåret.

En utdelning om -22,5 MEUR (-18,0 MEUR) utbetalades till aktieägarna. Kassaflödet från nettoförändringen av upptagna och amorterade lån uppgick till 186,0 MEUR (72,0 MEUR). Amortering av leasingskulder var 42,3 MEUR (36,9 MEUR). Betald ränta uppgick till 28,8 MEUR (27,2 MEUR), varav 15,5 MEUR (13,0 MEUR) avsåg leasingskulder.

Likvida medel ökade med 9,6 MEUR till 76,5 MEUR.

Fritt återkommande kassaflöde ökade med 16,1 procent till 62,4 MEUR (53,6 MEUR), motsvarande 5,3 procent av intäkterna (5,3 procent).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2025 till 485,0 MEUR (489,3 MEUR). En utdelning på -22,5 MEUR (-18,0 MEUR) utbetalades till aktieägarna, motsvarande 0,15 EUR (0,12 EUR) per aktie.

Övrigt totalresultat inkluderar en negativ valutakursförändring om 23,3 MEUR, främst hänförlig till den försvagade indiska rupien.

Goodwill ökade under första halvåret med 125,6 MEUR, främst hänförligt till de två större företagsförvärven (se not 4).

Varulager uppgick till 58,7 MEUR (69,1 MEUR). Minskningen beror till största del på avyttring av mark i Rumänien.

Kortfristiga placeringar i eurodenominerade statsobligationer med kort löptid uppgick till 10,6 MEUR (10,7 MEUR).

Skulden hänförlig till försäkringsavtal minskade till 12,8 MEUR (28,5 MEUR) till följd av överlåtelsen av den ungerska försäkringsportföljen.

Lån uppgick till 896,5 MEUR (721,8 MEUR), en ökning med 174,7 MEUR, främst hänförlig till finansieringen av de två förvärv som genomfördes i kvartalet.

Vid kvartalets slut hade koncernen outnyttjade säkrade kreditfaciliteter på 185,4 MEUR, samt likvida medel och kortfristiga placeringar på 87,1 MEUR, totalt 272,5 MEUR (395,5 MEUR).

Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar uppgick till 809,4 MEUR

(641,3 MEUR), en ökning med 168,1 MEUR. Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar i förhållande till justerad EBITDAaL för de senaste tolv månaderna var 3,6x (3,4x vid utgången av 2024).

Leasingskulden uppgick till 527,2 MEUR (517,1 MEUR).

Summa finansiella skulder uppgick till 1 423,7 MEUR (1 238,9 MEUR).

MODERBOLAGET

Det fanns ingen väsentlig nettoomsättning och resultatet för första halvåret uppgick till -2,6 MEUR (18,7 MEUR). Per den 30 juni 2025 hade 119,0 MEUR (139,5 MEUR) emitterats inom ramen för det socialt hållbara företagscertifikatprogrammet. Det kapital som erhöles genom programmet har lånats ut till moderbolagets enda

dotterföretag med samma löptider som programmets emissioner. Den 30 juni 2025 uppgick moderbolagets eget kapital till 622,9 MEUR (641,8 MEUR).

RISKER

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 strategin, upprätthålla etiskt 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 förmåga att rekrytera och behålla personal, väpnad konflikt och geopolitisk risk, kliniska licenser/certifieringar och ackrediteringar, klinisk kvalitet, dataförlust och dataintrång, försäkringsrisk (försäkringsverksamhet), IT-systemfel, marknadsrisk 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 samt politiska risker.

Miljörisker – till exempel klimatförändringar (utifrån och in) och företagets påverkan på klimat och miljö (inifrån och ut).

För ytterligare information om risker och riskhantering se avsnittet "Risker och riskhantering" (sidorna 90–99) i årsredovisningen för 2024.



Styrelsen och vd försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–juni 2025 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 24 juli 2025

Fredrik Stenmo
Styrelseordförande

Peder af Jochnick
Styrelseledamot

Anne Berner
Styrelseledamot

Arno Bohn
Styrelseledamot

Sonali Chandmal
Styrelseledamot

Michael Flemming
Styrelseledamot

Margareta Nordenvall
Styrelseledamot

Claudia Olsson
Styrelseledamot

Fredrik Rågmark
Styrelseledamot

Azita Shariati
Styrelseledamot

John Stubbington
Vd

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

Denna information är sådan information som Medicover AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 juli 2025 kl. 07.45 CEST. Delårsrapporten samt övrig information om Medicover finns tillgängliga på [medicover.com](https://www.medicover.com).

Finansiell kalender

Delårsrapport juli-september	5 november 2025, 07.45 CET
Bokslutskommuniké 2025	10 februari 2026, 07.45 CET
Årsredovisning	vecka 14 2026
Delårsrapport januari-mars 2026	29 april 2026, 07.45 CEST
Årsstämma	29 april 2026
Delårsrapport april-juni 2026	22 juli 2026, 07.45 CEST
Delårsrapport juli-september 2026	29 oktober 2026, 07.45 CET

För ytterligare information kontakta:

Hanna Bjellquist, Head of Investor Relations

Telefon: 070-303 32 72

E-post: hanna.bjellquist@medicover.com

Telefonkonferens: En telefonkonferens för analytiker och investerare hålls idag kl. 09.30 CEST. 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

Telefon: 08-400 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.

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	R12	Helår 2024
Intäkter	596,7	509,4	1 174,8	1 008,2	2 258,4	2 091,8
Rörelsekostnader						
Kostnader för medicinska tjänster	-454,6	-399,5	-900,0	-793,7	-1 749,8	-1 643,5
Bruttoresultat	142,1	109,9	274,8	214,5	508,6	448,3
Distributions-, försäljnings- och marknadsföringskostnader	-27,2	-23,3	-54,2	-46,5	-105,5	-97,8
Administrationskostnader	-73,2	-65,3	-142,9	-127,7	-295,4	-280,2
Rörelseresultat (EBIT)	41,7	21,3	77,7	40,3	107,7	70,3
Övriga intäkter och kostnader	1,6	-0,1	1,8	0,1	2,1	0,4
Ränteintäkter	1,0	1,3	2,0	1,8	5,0	4,8
Räntekostnader	-16,5	-14,1	-31,7	-26,4	-64,1	-58,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-3,0	-0,3	1,1	1,0	3,5	3,4
Summa finansiella poster	-18,5	-13,1	-28,6	-23,6	-55,6	-50,6
Resultat från andelar i intresseföretag	0,2	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0
Resultat före skatt	25,0	8,1	51,1	16,8	54,4	20,1
Skatt	-7,0	-2,2	-14,3	-4,4	-15,4	-5,5
Periodens resultat	18,0	5,9	36,8	12,4	39,0	14,6
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	19,1	6,3	39,2	12,5	43,4	16,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,1	-0,4	-2,4	-0,1	-4,4	-2,1
Periodens resultat	18,0	5,9	36,8	12,4	39,0	14,6
Resultat per aktie						
Före utspädning, EUR	0,127	0,042	0,261	0,084	0,289	0,112
Efter utspädning, EUR	0,127	0,042	0,260	0,084	0,289	0,112

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	R12	Helår 2024
Periodens resultat	18,0	5,9	36,8	12,4	39,0	14,6
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutaeffekter vid omräkning av utländska verksamheter	-27,6	-1,3	-23,3	6,5	-17,8	12,0
Kassaflödessäkring	-0,3	-0,1	-0,3	0,5	-1,2	-0,4
Skatt hänförlig till dessa poster	0,5	0,0	0,3	0,0	0,5	0,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-27,4	-1,4	-23,3	7,0	-18,5	11,8
Summa totalresultat för perioden	-9,4	4,5	13,5	19,4	20,5	26,4
Hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	-5,6	4,4	19,8	18,4	29,0	27,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-3,8	0,1	-6,3	1,0	-8,5	-1,2
Summa totalresultat för perioden	-9,4	4,5	13,5	19,4	20,5	26,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MEUR	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	649,7	528,2	524,1
Övriga immateriella tillgångar	151,7	125,6	133,2
Materiella anläggningstillgångar	483,3	470,1	492,1
Nyttjanderättstillgångar	492,2	437,9	483,7
Uppskjutna skattefordringar	43,2	29,5	39,7
Andelar i intresseföretag	1,0	0,7	0,7
Andra fordringar	1,2	1,1	1,2
Övriga finansiella tillgångar	19,3	18,9	16,8
Summa anläggningstillgångar	1 841,6	1 612,0	1 691,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	58,7	66,2	69,1
Övriga finansiella tillgångar	2,3	3,5	2,3
Kundfordringar och övriga fordringar	329,1	270,7	294,8
Kortfristiga placeringar	10,6	11,8	10,7
Likvida medel	76,5	73,4	69,8
Summa omsättningstillgångar	477,2	425,6	446,7
Summa tillgångar	2 318,8	2 037,6	2 138,2
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	467,4	499,9	464,8
Innehav utan bestämmande inflytande	17,6	31,2	24,5
Summa eget kapital	485,0	531,1	489,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån	745,8	495,2	543,1
Leasingskulder	440,9	392,8	437,5
Uppskjutna skatteskulder	35,9	38,4	34,9
Avsättningar	2,2	2,0	2,4
Övriga finansiella skulder	63,1	43,9	64,7
Summa långfristiga skulder	1 287,9	972,3	1 082,6
Kortfristiga skulder			
Lån	150,7	165,7	178,7
Leasingskulder	86,3	76,0	79,6
Förutbetalda intäkter	12,9	14,7	14,0
Skuld hänförlig till försäkringsavtal	12,8	23,6	28,5
Aktuell skatteskuld	19,4	12,3	15,7
Övriga finansiella skulder	2,7	24,1	0,4
Leverantörsskulder och övriga skulder	261,1	217,8	249,4
Summa kortfristiga skulder	545,9	534,2	566,3
Summa skulder	1 833,8	1 506,5	1 648,9
Summa eget kapital och skulder	2 318,8	2 037,6	2 138,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MEUR	Aktie- kapital	Egna aktier	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Reserv för säljoptioner innehav utan bestämmande inflytande	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Övrig reserv	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2024	30,7	-0,8	458,5	128,5	-109,8	-35,6	0,3	24,7	496,5	31,8	528,3
Periodens resultat	-	-	-	12,5	-	-	-	-	12,5	-0,1	12,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	5,4	0,5	-	5,9	1,1	7,0
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	12,5	-	5,4	0,5	-	18,4	1,0	19,4
Transaktioner med ägare:											
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Förändring av andelar i dotterföretag	-	-	-40,4	-4,4	45,0	-	-	-	0,2	-1,7	-1,5
Förändring avseende säljoptioner och skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-2,7	-	-	-	-2,7	-	-2,7
Utdelning	-	-	-	-18,0	-	-	-	-	-18,0	-	-18,0
Tilldelning av prestationsaktier till anställda	-	0,1	-0,1	3,9	-	-	-	-3,9	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	5,5	5,5	-	5,5
Summa transaktioner med ägare	-	0,1	-40,5	-18,5	42,3	-	-	1,6	-15,0	-1,6	-16,6
Eget kapital per den 30 juni 2024	30,7	-0,7	418,0	122,5	-67,5	-30,2	0,8	26,3	499,9	31,2	531,1
Eget kapital per den 1 januari 2025	30,7	-0,7	418,0	73,5	-65,1	-24,3	-0,1	32,8	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	-0,2	4,3	-	-	-	-4,3	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	7,3	7,3	-	7,3
Summa transaktioner med ägare	-	0,2	-0,2	-22,0	1,8	-	-	3,0	-17,2	-0,6	-17,8
Eget kapital per den 30 juni 2025	30,7	-0,5	417,8	90,7	-63,3	-43,4	-0,4	35,8	467,4	17,6	485,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	R12	Helår 2024
Resultat före skatt	25,0	8,1	51,1	16,8	54,4	20,1
Justeringar för:						
Avskrivningar och nedskrivningar	54,5	49,3	105,0	97,5	222,1	214,6
Aktierelaterade ersättningar	3,6	3,0	7,3	5,8	13,7	12,2
Räntenetto	15,5	12,8	29,7	24,6	59,1	54,0
Orealiserade valutaeffekter	3,8	0,5	3,1	-0,8	2,2	-1,7
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-2,7	-0,4	-3,0	-0,5	-2,6	-0,1
Betald skatt	-11,2	-0,7	-24,6	-8,3	-35,5	-19,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	88,5	72,6	168,6	135,1	313,4	279,9
Förändringar i rörelsetillgångar och rörelseskulder:						
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	2,8	-4,7	9,5	-5,6	6,9	-8,2
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-21,2	-21,6	-29,9	-23,1	-60,1	-53,3
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	-12,8	1,1	-3,4	19,0	21,1	43,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57,3	47,4	144,8	125,4	281,3	261,9
Investeringsverksamhet:						
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-26,8	-25,4	-54,9	-53,2	-124,0	-122,3
Ersättning vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,2	0,9	0,6	1,3	1,5	2,2
Förvärv av dotterföretag, netto förvärvade likvida medel	-166,4	-4,5	-171,3	-12,6	-176,8	-18,1
Avyttring av försäkringsportfölj (Ungern) och dotterföretag, netto likvida medel	1,9	0,1	1,9	0,1	1,9	0,1
Utdelning från intresseföretag	0,3	0,1	0,3	0,2	0,4	0,3
Beviljade lån	-	0,0	-	-0,2	0,0	-0,2
Erhållen amortering beviljade lån	0,0	0,2	0,0	0,2	0,1	0,3
Förvärv av finansiella tillgångar	-7,7	-5,8	-13,4	-10,6	-28,4	-25,6
Ersättning vid avyttring av finansiella tillgångar	9,2	6,5	14,2	7,4	30,1	23,3
Erhållen ränta	0,9	1,2	1,8	1,7	5,4	5,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-188,4	-26,7	-220,8	-65,7	-289,8	-134,7
Finansieringsverksamhet:						
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-3,7	-7,5	-6,8	-24,3	-65,9	-83,4
Amortering av lån	-192,2	-200,2	-347,0	-346,6	-755,4	-755,0
Upptagna lån	374,5	250,5	533,0	418,6	999,2	884,8
Amortering av leasingskuld	-23,0	-18,6	-42,3	-36,9	-79,6	-74,2
Betald ränta	-17,4	-16,8	-28,8	-27,2	-61,0	-59,4
Utdelning	-22,5	-18,0	-22,5	-18,0	-22,5	-18,0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-2,4	-	-2,4	-0,4	-2,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	115,7	-13,0	85,6	-36,8	14,4	-108,0
Summa kassaflöde	-15,4	7,7	9,6	22,9	5,9	19,2
Likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	93,8	66,1	69,8	50,8	73,4	50,8
Kursdifferens i likvida medel	-1,9	-0,4	-2,9	-0,3	-2,8	-0,2
Likvida medel vid periodens utgång	76,5	73,4	76,5	73,4	76,5	69,8
Förändring i likvida medel	-15,4	7,7	9,6	22,9	5,9	19,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	0,2	0,2	0,3	0,3	1,0
Rörelsekostnader	-2,3	-2,1	-4,0	-3,3	-6,9
Rörelseresultat	-2,1	-1,9	-3,7	-3,0	-5,9
Resultat från andelar i koncernföretag	-	20,0	-	20,0	26,0
Ränteintäkter från koncernföretag	1,3	2,1	2,9	4,2	9,1
Räntekostnader	-0,9	-1,2	-2,0	-2,5	-5,4
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0
Resultat före skatt	-1,7	19,0	-2,6	18,7	23,8
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1,7	19,0	-2,6	18,7	23,8

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i dotterföretag	589,8	544,2	546,7
Summa anläggningstillgångar	589,8	544,2	546,7
Kortfristiga fordringar	156,5	194,4	238,3
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	156,5	194,4	238,3
Summa tillgångar	746,3	738,6	785,0
Bundet eget kapital	30,7	30,7	30,7
Fritt eget kapital	592,2	599,7	611,1
Summa eget kapital	622,9	630,4	641,8
Kortfristiga skulder	123,4	108,2	143,2
Summa skulder	123,4	108,2	143,2
Summa eget kapital och skulder	746,3	738,6	785,0

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 2024.

Delårsrapporten innehåller inte samtliga upplysningar som ska lämnas i en fullständig finansiell rapport. Informationen på sidorna 1-16 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 IFRS som träder i kraft från och med 1 januari 2025 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. I övrigt så tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i koncernens årsredovisning för 2024.

Upprättandet av delårsrapporter innebär att vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar sker. Likaså att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Se koncernens årsredovisning 2024 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

	Apr-jun 2025				Apr-jun 2024			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	414,3	189,0	0,2		352,6	162,9	0,1	
Segmentsinterna intäkter	-0,5	-6,2	-0,1		-0,4	-5,7	-0,1	
Intäkter från externa kunder	413,8	182,8	0,1	596,7	352,2	157,2	0,0	509,4
Per betalare:								
Privat	342,8	125,6	0,1	468,5	298,5	102,5	0,0	401,0
Offentlig	71,0	57,2	0,0	128,2	53,7	54,7	0,0	108,4
Per land:								
Polen	285,0	21,6	0,0	306,6	235,1	18,4	0,0	253,5
Tyskland	14,3	79,9	-	94,2	13,9	78,9	-	92,8
Rumänien	46,8	33,9	-	80,7	37,8	26,7	-	64,5
Indien	49,4	-	0,0	49,4	47,1	-	0,0	47,1
Ukraina	2,0	20,7	-	22,7	2,3	17,0	-	19,3
Övriga länder	16,3	26,7	0,1	43,1	16,0	16,2	0,0	32,2
Rörelseresultat	38,3	18,8	-15,4	41,7	19,6	12,9	-11,2	21,3
<i>Marginal</i>	9,3 %	10,0 %		7,0 %	5,6 %	7,9 %		4,2 %
Avskrivningar och nedskrivningar	38,9	14,7	0,9	54,5	35,0	13,5	0,8	49,3
EBITDA	77,2	33,5	-14,5	96,2	54,6	26,4	-10,4	70,6
<i>Marginal</i>	18,6 %	17,7 %		16,1 %	15,5 %	16,2 %		13,8 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-17,2	-6,6	-0,1	-23,9	-14,8	-5,8	-0,1	-20,7
Ränta på leasingskulder	-6,5	-1,3	0,0	-7,8	-5,6	-1,0	0,0	-6,6
Segmentresultat: EBITDAaL	53,5	25,6	-14,6	64,5	34,2	19,6	-10,5	43,3
<i>Marginal</i>	12,9 %	13,6 %		10,8 %	9,7 %	12,0 %		8,5 %
Övriga intäkter och kostnader				1,6				-0,1
Räntenetto				-15,5				-12,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader				-3,0				-0,3
Resultat från andelar i intresseföretag				0,2				0,0
Skatt				-7,0				-2,2
Periodens resultat				18,0				5,9

	Jan-jun 2025				Jan-jun 2024			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	816,9	371,2	0,3		694,4	326,0	0,2	
Segmentsinterna intäkter	-1,0	-12,5	-0,1		-0,7	-11,6	-0,1	
Intäkter från externa kunder	815,9	358,7	0,2	1 174,8	693,7	314,4	0,1	1 008,2
Per betalare:								
Privat	675,5	246,4	0,2	922,1	585,7	206,1	0,1	791,9
Offentlig	140,4	112,3	0,0	252,7	108,0	108,3	0,0	216,3
Per land:								
Polen	560,2	43,7	0,1	604,0	461,3	36,6	0,0	497,9
Tyskland	29,4	163,1	-	192,5	27,5	157,3	-	184,8
Rumänien	91,9	65,3	-	157,2	74,7	54,2	-	128,9
Indien	96,9	-	0,0	96,9	94,4	-	0,0	94,4
Ukraina	4,4	41,7	-	46,1	4,2	34,3	-	38,5
Övriga länder	33,1	44,9	0,1	78,1	31,6	32,0	0,1	63,7
Rörelseresultat	65,3	40,8	-28,4	77,7	31,1	30,0	-20,8	40,3
<i>Marginal</i>	8,0 %	11,0 %		6,6 %	4,5 %	9,2 %		4,0 %
Avskrivningar och nedskrivningar	74,8	28,6	1,6	105,0	69,5	26,6	1,4	97,5
EBITDA	140,1	69,4	-26,8	182,7	100,6	56,6	-19,4	137,8
<i>Marginal</i>	17,2 %	18,7 %		15,6 %	14,5 %	17,4 %		13,7 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-33,6	-12,6	-0,2	-46,4	-29,2	-11,5	-0,2	-40,9
Ränta på leasingskulder	-13,0	-2,5	0,0	-15,5	-11,1	-1,9	0,0	-13,0
Segmentresultat: EBITDAaL	93,5	54,3	-27,0	120,8	60,3	43,2	-19,6	83,9
<i>Marginal</i>	11,4 %	14,6 %		10,3 %	8,7 %	13,3 %		8,3 %
Övriga intäkter och kostnader				1,8				0,1
Räntenetto				-29,7				-24,6
Övriga finansiella intäkter och kostnader				1,1				1,0
Resultat från andelar i intresseföretag				0,2				0,0
Skatt				-14,3				-4,4
Periodens resultat				36,8				12,4

	R12				Jan-dec 2024			
MEUR	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt	Healthcare Services	Diagnostic Services	Centrala/övriga	Koncernen totalt
Intäkter	1 581,2	703,2	0,6		1 458,7	658,0	0,5	
Segmentsinterna intäkter	-2,5	-23,9	-0,2		-2,2	-23,0	-0,2	
Intäkter från externa kunder	1 578,7	679,3	0,4	2 258,4	1 456,5	635,0	0,3	2 091,8
Per betalare:								
Privat	1 308,4	458,4	0,4	1 767,2	1 218,6	418,1	0,3	1 637,0
Offentlig	270,3	220,9	0,0	491,2	237,9	216,9	0,0	454,8
Per land:								
Polen	1 067,4	82,5	0,1	1 150,0	968,5	75,4	0,0	1 043,9
Tyskland	57,5	320,3	-	377,8	55,6	314,5	-	370,1
Rumänien	176,4	121,2	-	297,6	159,2	110,1	-	269,3
Indien	204,4	-	0,1	204,5	201,9	-	0,1	202,0
Ukraina	8,3	76,9	-	85,2	8,1	69,5	-	77,6
Övriga länder	64,7	78,4	0,2	143,3	63,2	65,5	0,2	128,9
Rörelseresultat	110,5	66,9	-69,7	107,7	76,3	56,1	-62,1	70,3
<i>Marginal</i>	7,0 %	9,5 %		4,8 %	5,2 %	8,5 %		3,4 %
Avskrivningar och nedskrivningar	146,1	56,6	19,4	222,1	140,8	54,6	19,2	214,6
EBITDA	256,6	123,5	-50,3	329,8	217,1	110,7	-42,9	284,9
<i>Marginal</i>	16,2 %	17,6 %		14,6 %	14,9 %	16,8 %		13,6 %
Avskrivning/nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-64,3	-25,0	-0,3	-89,6	-59,9	-23,9	-0,3	-84,1
Ränta på leasingskulder	-25,6	-4,7	0,0	-30,3	-23,7	-4,1	0,0	-27,8
Segmentresultat: EBITDAaL	166,7	93,8	-50,6	209,9	133,5	82,7	-43,2	173,0
<i>Marginal</i>	10,5 %	13,3 %		9,3 %	9,2 %	12,6 %		8,3 %
Övriga intäkter och kostnader				2,1				0,4
Räntenetto				-59,1				-54,0
Övriga finansiella intäkter och kostnader				3,5				3,4
Resultat från andelar i intresseföretag				0,2				0,0
Skatt				-15,4				-5,5
Periodens resultat				39,0				14,6

3. Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick till 30,7 MEUR (30,7 MEUR) den 30 juni 2025. Antal aktier var följande:

	A-aktier	B-aktier	C-aktier*	Totalt
1 januari 2024	76 671 376	72 980 997	3 882 822	153 535 195
Konvertering av A-aktier till B-aktier	-40 275	40 275		
Konvertering av C-aktier till B-aktier		486 546	-486 546	
30 juni 2024	76 631 101	73 507 818	3 396 276	153 535 195
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

*Innehav i egna aktier

Celox Holding ABs innehav uppgick till 47 157 365 aktier (47 157 365 aktier) och 55,9 procent av rösterna (55,9 procent).

Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie före utspädning var 150 710 953 (149 823 466) för kvartalet och 150 426 516 (149 737 920) för halvåret. Antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie efter utspädning uppgick till 150 978 791 (150 138 919) för kvartalet och 150 979 081 (150 255 506) för halvåret.

Kvotvärdet var 0,2 EUR (0,2 EUR) per aktie.

Aktierelaterat prestationsprogram

Intjäningsperioden (fem år) för Plan 2020 avslutades den 29 april 2025. De prestationsmål som uppnåts berättigade till 8 prestationsaktier för varje aktierätt. Den årliga EBITDA-tillväxten (CAGR) beräknad utifrån koncernens koncernredovisning för 2019 och 2024 uppgick till 17,3 procent. Se not 8 i årsredovisningen 2024 för mer information.

Medicover kompenserade deltagarna för lämnade utdelningar under intjäningsperioden genom att öka antalet prestationsaktier till respektive deltagare. I kvartalet konverterades 839 599 C-aktier till B-aktier och distribuerades till deltagarna.

4. Rörelseförvärv

Koncernen genomförde två större förvärv i kvartalet. Följande tabell anger preliminär förvärvsanalys:

MEUR	Synlab	CityFit
Övriga immateriella tillgångar:	11,8	8,0
Programvara	0,1	
Kundrelationer	10,8	
Övrigt	0,9	
Materiella anläggningstillgångar	2,4	8,5
Nyttjanderättstillgångar	4,5	32,4
Kundfordringar och varulager	8,9	8,3
Skattefordran	0,4	0,0
Likvida medel	6,1	4,8
Lån	0,0	-0,6
Leasingskulder	-4,5	-32,4
Uppskjuten skatt (netto)	-2,4	-1,2
Skatteskuld	-1,0	-0,2
Leverantörsskulder	-7,2	-3,1
Identifierbara tillgångar, netto	19,0	24,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-
Goodwill	50,7	82,5
Summa köpeskilling	69,7	107,0
Förvärvade likvida medel	-6,1	-4,8
Kassaflöde, netto förvärvade likvida medel	63,6	102,2

Den 1 april förvärvade koncernen 100 procent av röstandelarna i Synlabs verksamhet i Rumänien, Turkiet, Cypern, Slovenien och Kroatien, samt 98 procent i Nordmakedonien - ett nätverk med 27 laboratorier och 92 blodprovscentraler. Köpeskillingen uppgick till 69,7 MEUR, reglerat med likvida medel. Goodwill uppgick till 50,7 MEUR och var hänförlig till förväntade synergier i befintlig verksamhet samt närvaro på nya strategiska marknader. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Kundrelationer uppgår till 10,8 MEUR och har värderats med multipel perioders överavkastningsmetod. Nyttjandeperioden bedöms vara tio år.

Den 8 april förvärvades 100 procent av röstandelarna i CityFit, en ledande operatör av fitnessklubbar i Polen. Köpeskillingen uppgick till

107,0 MEUR, reglerat med likvida medel. Goodwill uppgick till 82,5 MEUR och är hänförlig till förväntade synergier i befintlig gymverksamhet och förmånsplanerna inom förbetald vård. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Värdering av immateriella tillgångar pågår fortfarande.

I koncernens resultaträkning för halvåret 2025 ingick intäkter om 20,5 MEUR och en nettovinst om 3,3 MEUR relaterat till ovan rörelseförvärv. Om förvärven hade skett den 1 januari 2025, skulle intäkterna ha varit 23,1 MEUR högre och nettovinsten skulle ha varit 5,4 MEUR högre.

Förvärvsrelaterade kostnader (inkluderade i administrativa kostnader) uppgick till €-1,2m.

5. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i MHI. Inköp av material och tjänster uppgick till -9,0 MEUR (-8,7 MEUR) i

kvartalet och -18,0 MEUR (-19,4 MEUR) för halvåret. Per 30 juni 2025 uppgick leverantörsskulder till 8,3 MEUR (9,7 MEUR).

6. Finansiella tillgångar och skulder

Not	MEUR	30 jun 2025			30 jun 2024			31 dec 2024		
		Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa	Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa	Lång- fristiga	Kort- fristiga	Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Kortfristiga placeringar	-	10,6	10,6	-	11,8	11,8	-	10,7	10,7
	Valutaswappar	-	-	-	-	1,2	1,2	-	-	-
a)	Övriga finansiella tillgångar	1,5	-	1,5	2,3	-	2,3	2,3	-	2,3
	Summa	1,5	10,6	12,1	2,3	13,0	15,3	2,3	10,7	13,0
	Ränteswap – säkringsinstrument	-	-	-	1,1	-	1,1	-	-	-
	Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	1,5	10,6	12,1	3,4	13,0	16,4	2,3	10,7	13,0
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Övriga finansiella tillgångar	17,8	2,3	20,1	15,5	2,3	17,8	14,5	2,3	16,8
	Kundfordringar och övriga finansiella fordringar	-	281,5	281,5	-	227,9	227,9	-	261,7	261,7
	Summa	17,8	283,8	301,6	15,5	230,2	245,7	14,5	264,0	278,5
	Likvida medel	-	76,5	76,5	-	73,4	73,4	-	69,8	69,8
	Summa finansiella tillgångar	19,3	370,9	390,2	18,9	316,6	335,5	16,8	344,5	361,3
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Valutaswappar	-	2,6	2,6	-	-	-	-	0,4	0,4
b)	Skuld för villkorad köpeskilling ¹⁾	6,2	6,6	12,8	6,9	4,8	11,7	6,2	7,1	13,3
	Summa	6,2	9,2	15,4	6,9	4,8	11,7	6,2	7,5	13,7
	Ränteswap - säkringsinstrument	0,2	0,1	0,3	-	-	-	-	0,0	0,0
c)	Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande (värdeförändringar redovisas i eget kapital) ²⁾	62,1	-	62,1	43,1	23,3	66,4	63,9	-	63,9
	Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde	68,5	9,3	77,8	50,0	28,1	78,1	70,1	7,5	77,6
	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde									
	Upplåning ¹⁾	719,1	137,9	857,0	463,4	153,9	617,3	513,2	161,2	674,4
	Leasingskulder	440,9	86,3	527,2	392,8	76,0	468,8	437,5	79,6	517,1
	Övriga finansiella skulder	0,8	-	0,8	0,8	0,8	1,6	0,8	-	0,8
	Leverantörsskulder och övr. finansiella skulder	-	95,6	95,6	-	78,8	78,8	-	93,7	93,7
	Uppskjuten köpeskilling ¹⁾	20,5	6,2	26,7	24,9	7,0	31,9	23,7	10,4	34,1
	Summa	1 181,3	326,0	1 507,3	881,9	316,5	1 198,4	975,2	344,9	1 320,1
	Summa finansiella skulder	1 249,8	335,3	1 585,1	931,9	344,6	1 276,5	1 045,3	352,4	1 397,7

¹⁾ Presenteras i rapport över finansiell ställning som lån och ²⁾ som övriga finansiella skulder.

Med undantag för de långfristiga schuldschein-lånen 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 schuldscheinlån till fast ränta uppgick till 290,6 MEUR (240,6 MEUR) och verkligt värde till 280,2 MEUR (225,5 MEUR).

Värdering till verkligt värde – värderingsmetoder och viktigaste indata

Vid värdering till verkligt värde tillämpas följande tre värderingsnivåer:

Nivå 1: Kortfristiga placeringar om 10,6 MEUR (10,7 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) Övriga finansiella tillgångar inkluderar 1,5 MEUR (2,3 MEUR) hänförligt till 14 procent (14 procent) av röstandelarna i en tysk dialysklinik.

b) Skulden för villkorad köpeskilling baseras huvudsakligen på det uppskattade utfallet av framtida prestationsmål/resultatmål.

c) Säljoption, likviditetsåtagande gentemot innehav utan bestämmande inflytande består av:

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande i MHI uppgick till 59,9 MEUR (61,8 MEUR). Hälften av säljoptionerna bedöms nyttjas tidigast i juni 2027 och den andra hälften (vilket motsvarar 32,1 MEUR) från juni 2028.

– Likviditetsåtagande avseende säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till dotterföretag i Norge, Cypern och Bosnien-Herzegovina uppgick till 2,2 MEUR (2,1 MEUR) och bedöms att nyttjas under andra halvåret 2026 och 2027.

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 inlösenstidpunkten 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.

Beskrivning	Verkligt värde (MEUR)			Indata		Känslighet
	30 jun 2025	31 dec 2024		30 jun 2025	31 dec 2024	Samband mellan icke-observerbara indata och verkligt värde
Säljoption, likviditetsåtagande till innehav utan bestämmande inflytande i MHI, Indien	59,9	61,8	7-års prognos CAGR EBITDA	31,8 %	31,8 %	+10 % genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt = skuld ökar med 7,6 MEUR
			Riskjusterad diskonteringsränta	12,5 %	13,7 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 1,4 MEUR
Skulder för villkorad köpeskilling	12,8	13,3	Riskjusterad diskonteringsränta	5,5-11,8 %	5,5-11,8 %	-1 procentenhet diskonteringsränta = skuld ökar med 0,1 MEUR

Under 2025 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 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Långfristiga lån	745,8	495,2	543,1
Kortfristiga lån	150,7	165,7	178,7
Summa lån	896,5	660,9	721,8
Avgår: kortfristiga placeringar	-10,6	-11,8	-10,7
Avgår: likvida medel	-76,5	-73,4	-69,8
Lån med avdrag för likvida medel och likvida kortfristiga placeringar	809,4	575,7	641,3
Långfristiga leasingskulder	440,9	392,8	437,5
Kortfristiga leasingskulder	86,3	76,0	79,6
Summa leasingskulder	527,2	468,8	517,1
Summa finansiella skulder	1 423,7	1 129,7	1 238,9
Avgår: kortfristiga placeringar	-10,6	-11,8	-10,7
Avgår: likvida medel	-76,5	-73,4	-69,8
Finansiell nettoskuld	1 336,6	1 044,5	1 158,4

MEUR	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga	63,1	43,9	64,7
Kortfristiga	2,7	24,1	0,4
Summa	65,8	68,0	65,1