

## ANALYS MedHelp Care: Milstolpe i användarantal och starkt marginal

**Bruttomarginalen förbättrades och bolagets SaaS-plattform passerar 200 000 användare. MedHelp Care befinner sig i en spännande fas och värderingen är låg.**

### Lägre resultat men kraftigt förbättrad bruttomarginal

MedHelp Cares andra kvartal innebar en tillväxt i omsättningen på årsbasis på 2,1 procent till 19,6 miljoner kronor (19,2) men en knapp minskning sekventiellt från 20,2 miljoner kronor. Bolaget rapporterar ett EBITDA-resultat som minskade 4,3 miljoner kronor till -1,1 miljoner kronor (3,2) och kvartalets resultat landade på -3,3 miljoner kronor (-0,1). Det minskade resultatet hänförs bland annat till omstruktureringskostnader kopplat till den danska verksamheten samt andra kostnader av engångskaraktär, exempelvis ISO-certifieringsarbete. En tydlig ljuspunkt är dock bruttomarginalen, som ökat från föregående kvartal från 70,7 procent till 79,5 procent (och hela 82 procent i juni). Ökningen bedöms vara bestående och är ett resultat av ett omfattande effektiviseringsarbete.

### Passerar 200 000 användare på SaaS-plattformen

Bolaget nådde en tydlig milstolpe under kvartalet genom att addera 9 111 nya användare och därmed passera 200 000 användare på sin plattform. Totalt rapporterat antal användare är 202 561, vilket är en ökning från årsskiftet med cirka 18 600 användare. Tillväxten i antalet användare i Sverige är 4,7 procent från föregående kvartal och 10 procent på årsbasis. Bolaget hänför tillväxten till en mix av befintliga och nya kunder, där bland annat bygg-, tillverknings- och läkemedelsindustrins lyfts fram. Bolagets vd lyfter i rapporten fram att tillväxtstrategin där bolaget inledningsvis tar in en liten del av stora kunders verksamhet för att sedan successivt utöka åtagandet, fungerar väl.

### Viktig certifiering på plats inför spännande halvår

Under kvartalet har MedHelp därtill genomgått ISO 27001-certifiering för informationssäkerhet, vilket bolaget lyckades med utan anmärkningar. Certifieringen är ett viktigt kvitto på säkerheten och konfidentialiteten i bolagets plattform och kommer utgöra en grundläggande förutsättning för den kommande tillväxtsresan. Detta är starkt positivt för bolaget och innebär att bolaget är ensamma inom företagshälsa med denna certifiering, en tydlig konkurrensfördel. Certifieringen, kombinerat med den färdigställda integrationen av den danska verksamheten och förbättrade marginaler baddar för ett händelserikt andra halvår för MedHelp. Bolaget själva bedömer att andra halvåret kommer innebära både en vändning till positiva resultat samt att bolaget kan uppvisa positiva kassaflöden. Ytterligare en positiv faktor är lanseringen av en prognosmodell i plattformen i april. Modellen möjliggör, med hjälp av historiska data och statistik modellering, förutsägbarhet för arbetsgivare kring framtida bemanningsbehov och skapar tydligt mervärde i bolagets plattform.

Vi ser ett motiverat värde om 9–16 kronor på 12–18 månader sikt (11,5–16).

### Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-medhelp-care-milstolpe-i-anvandantall-och-starkt-marginal>

## Om oss

---

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

## Bifogade filer

---

[ANALYS MedHelp Care: Milstolpe i användarantal och stärkt marginal](#)