
**Erbjudande till aktieägarna i
MedHelp Care Aktiebolag (publ)**

Danske Bank

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Roxellen BidCo AB¹, ett svenskt privat aktiebolag, med organisationsnummer 559538-7159 och säte i Stockholm, Sverige, (**”Roxellen BidCo”** eller **”Budgivaren”**), har lämnat ett rekommenderat kontant offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i MedHelp Care Aktiebolag (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556583-0691 och säte i Stockholm, Sverige (**”MedHelp”** eller **”Bolaget”**) i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling (**”Erbjudandet”**). Roxellen BidCo ägs gemensamt av Terveystalo Healthcare Oy² (**”Terveystalo Healthcare”**), ett indirekt helägt dotterbolag till Terveystalo Plc³ (**”Terveystalo”**), och MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB⁴ (tillsammans, **”Konsortiet”** respektive **”Konsortieparterna”**).

Erbjudandet, liksom avtal som ingås mellan Roxellen BidCo och MedHelps aktieägare med anledning av Erbjudandet ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till Erbjudandet, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

För Erbjudandet gäller Aktiemarknadens Självregleringskommittés Takeover-regler för vissa handelsplattformar (**”Takeover-reglerna”**) och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Roxellen BidCo uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Roxellen BidCo garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om MedHelp som inkluderas här är korrekt eller fullständig, och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Förutom vad som uttryckligen anges i erbjudandehandlingen, har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av MedHelps revisor.

Danske Bank A/S, Finland Filial (**”Danske Bank”**), är finansiell rådgivare till Budgivaren i samband med Erbjudandet. Danske Bank ansvarar inte gentemot någon annan än Budgivaren för rådgivning i samband med Erbjudandet. Danske Bank ansvarar inte heller för att tillhandahålla det skydd som ges till Danske Banks klienter till någon annan person i samband med Erbjudandet. Informationen i erbjudandehandlingen har lämnats av Budgivaren och härrör, såvitt avser de delar som avser MedHelp, från MedHelps offentligt tillgängliga information. Informationen i erbjudandehandlingen har inte blivit självständigt verifierad av Danske Bank och utgör inte en rekommendation från Danske Bank till mottagaren eller till någon annan person. Varken Danske Bank eller något av dess dotterbolag, eller deras anställda, styrelseledamöter, ledande befattningshavare, leverantörer, rådgivare, medlemmar, efterträdare, representanter eller ombud ger någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller implicit, vad gäller korrektheten eller fullständigheten av informationen som finns i erbjudandehandlingen och fransäger sig allt ansvar (inklusive direkt, indirekt, följdskada eller annan skada) med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kan komma att inte summera korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i MedHelp är baserad på samtliga 30 434 782 aktier i MedHelp, om inget annat anges.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt fördelar av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan vanligtvis, men inte alltid, identifieras genom användningen av ord såsom *”bedöms”*, *”förväntas”* eller *”tros”*, eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Faktiska förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i framtidsinriktad information på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Roxellen BidCos kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den offentliggörs och Roxellen BidCo har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera den, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom i enlighet med vad som krävs av tillämplig lagstiftning och annan reglering.

Erbjudanderestriktioner

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där ett erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (**”Begränsad Jurisdiktion”**). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet *”Erbjudanderestriktioner”* på sidorna 55-56 i erbjudandehandlingen. Erbjudandet, den information samt dokumentation som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av en *”authorised person”* som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Markets Act 2000 (**”FSMA”**). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

¹ Under namnändring från Goldcup 37953 AB.

² Terveystalo Healthcare Oy är ett finskt aktiebolag med organisationsnummer 1706599-4 och säte i Helsingfors, Finland.

³ Terveystalo Plc är ett finskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 2575979-3 och säte i Helsingfors, Finland.

⁴ MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB är ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559120-1057 och säte i Enskede, Sverige.

Innehållsförteckning

Erbjudande till aktieägarna i MedHelp.....	2
Villkor och anvisningar	6
Bakgrund till och motiv för Erbjudandet.....	11
Rekommendation från styrelsen i MedHelp.....	12
Värderingsutlåtande från Vator Securities AB.....	18
Beskrivning av Roxellen BidCo och Konsortiet samt Erbjudandets finansiering.....	20
Beskrivning av MedHelp.....	21
MedHelps finansiella information i sammandrag.....	23
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	28
MedHelps bolagsordning.....	30
MedHelps styrelse, koncernledning och revisor.....	32
MedHelps delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2025	35
Uttalande från styrelsen för MedHelp	52
Skattefrågor i Sverige	53
Erbjudanderestriktioner	55
Adresser.....	57

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag:	6,80 kronor per aktie i MedHelp ⁵
Acceptperiod:	28 juli 2025 – 1 september 2025
Beräknad likviddag:	Omkring den 5 september 2025

⁵ Om MedHelp före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Erbjudande till aktieägarna i MedHelp

ERBJUDANDET

Den 25 juli 2025 offentliggjorde Terveystalo Healthcare Oy⁶ ("Terveystalo Healthcare"), ett indirekt helägt dotterbolag till Terveystalo Plc⁷ ("Terveystalo"), tillsammans med MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB⁸ (tillsammans, "Konsortiet" respektive "Konsortieparterna"), genom Roxellen BidCo AB⁹ ("Roxellen BidCo" eller "Budgivaren") ett rekommenderat kontant offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i MedHelp Care Aktiebolag AB (publ) ("MedHelp" eller "Bolaget") att överlåta samtliga aktier i MedHelp till Roxellen BidCo till ett pris per aktie om 6,80 kronor kontant ("Erbjudandet"). Aktierna i MedHelp är noterade på Nasdaq First North Growth Market.

Aktieägarna i MedHelp erbjuds ett kontant vederlag om 6,80 kronor per aktie i Bolaget. Inget courtage kommer att utgå i samband med Erbjudandet.

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 9 286 282¹⁰ aktier i MedHelp som inte direkt eller indirekt innehas av Roxellen BidCo eller dess närstående parter, uppgår till cirka 63,1 miljoner kronor. Erbjudandet värderar MedHelp, baserat på samtliga 30 434 782 aktier i MedHelp, till cirka 207 miljoner kronor.

VEDERLAG

Budgivaren erbjuder ett kontant vederlag om 6,80 kronor per aktie i Bolaget. Om MedHelp före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att reduceras i motsvarande mån.

PREMIE

Erbjudandet motsvarar en premie om:¹¹

- cirka 30,77 procent jämfört med stängningskursen om 5,20 kronor på Nasdaq First North Growth Market den 24 juli 2025, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 49,58 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 4,55 kronor för aktierna på Nasdaq First North Growth Market under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 71,87 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 3,96 kronor för aktierna på Nasdaq First North Growth Market under de 90 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; samt
- cirka 93,63 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 3,51 kronor för aktierna på Nasdaq First North Growth Market under de 180 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

⁶ Terveystalo Healthcare Oy är ett finskt aktiebolag med organisationsnummer 1706599-4 och säte i Helsingfors, Finland.

⁷ Terveystalo Plc är ett finskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 2575979-3 och säte i Helsingfors, Finland.

⁸ MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB är ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559120-1057 och säte i Enskede, Sverige.

⁹ Under namnändring från Goldcup 37953 AB.

¹⁰ Exklusive 21 148 500 aktier som innehas av MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB.

¹¹ Källa för MedHelps aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

LEDNING OCH ANSTÄLLDA

Budgivaren värdesätter kompetensen hos MedHelps anställda och avser att fortsätta värna om den utmärkta relationen som MedHelp har med sina anställda. Baserat på Budgivarens nuvarande kunskap om MedHelps verksamhet och i ljuset av rådande marknadsförhållanden avser Budgivaren inte, utöver vad som anges nedan om den Finska Expansionen (som definierat under ”*Bakgrund till och motiv för Erbjudandet*” nedan), att efter genomförande av Erbjudandet, implementera några väsentliga förändringar avseende MedHelps anställda och ledning (inklusive deras anställningsvillkor), eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten. Med undantag för den Finska Expansionen (som definierat under ”*Bakgrund till och motiv för Erbjudandet*” nedan) finns det för närvarande inga beslut om några väsentliga förändringar av MedHelps anställda och ledning (inklusive deras anställningsvillkor), eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive sysselsättningen och de platser där MedHelp bedriver verksamhet. Vidare finns det inga anställda i Roxellen BidCo, vilket innebär att Erbjudandet inte innebär några förändringar för anställda och ledning i Roxellen BidCo.

Roxellen BidCo kommer att erbjuda, och har fått samtycke från styrelsen i MedHelp att erbjuda, ett incitamentsprogram för VD och övriga medlemmar i koncernledningen i MedHelp (**”Ledningspersonerna”**). Ledningspersonerna kommer att erhålla erbjudande om deltagande i incitamentsprogrammet efter Erbjudandets genomförande. Incitamentsprogrammet, som är villkorat av att Erbjudandet genomförs, är utformat på ett sätt som syftar till att säkerställa ett fortsatt långsiktigt engagemang från Ledningspersonerna och erbjuds Ledningspersonerna oberoende av deras befintliga aktieinnehav i MedHelp. Villkoren för incitamentsprogrammet är sedvanliga och inkluderar överlåtelsebegränsningar och så kallade *leaver*-villkor, och deltagande förutsätter en investering i aktier i Roxellen BidCo. Medan incitamentsprogrammets slutliga storlek beror på det slutliga antalet deltagare och deras respektive investeringsnivåer, förväntas Ledningspersonernas sammanlagda ägarandel i Roxellen BidCo att uppgå till cirka 5,2 procent.

ROXELLEN BIDCOS OCH KONSORTIETS AKTIEINNEHAV I MEDHELP

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar och kontrollerar MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB¹², som är närstående till Roxellen BidCo och medlem i Konsortiet, 21 148 500 aktier och röster i MedHelp, motsvarande cirka 69,5 procent av samtliga aktier och röster i MedHelp. MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB kommer att tillskjuta samtliga sina aktier i MedHelp till Roxellen BidCo vid fullföljandet av Erbjudandet.

Utöver vad som anges ovan innehar eller kontrollerar varken Roxellen BidCo eller någon medlem i Konsortiet eller någon av dess närstående bolag eller närstående parter per dagen för denna erbjudandehandling några aktier i MedHelp eller finansiella instrument som ger en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i MedHelp. Varken Roxellen BidCo eller någon medlem i Konsortiet eller någon av dess närstående bolag eller närstående parter har förvärvat eller åtagit sig att förvärva aktier eller några andra finansiella instrument i MedHelp som ger en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i MedHelp till ett pris som överstiger priset i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

I den mån det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler kan Roxellen BidCo och medlemmarna i Konsortiet komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i MedHelp på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder för att förvärva aktier, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga lagar och regler.

VISSA NÄRSTÅENDEFRÅGOR

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB 21 148 500 aktier i MedHelp, motsvarande cirka 69,5 procent av aktierna och rösterna i MedHelp. MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB är därmed MedHelps moderbolag.

MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB:s deltagande i Erbjudandet innebär att avsnitt IV i Takeover-regler för vissa handelsplattformar (**”Takeover-reglerna”**) är tillämpligt på Erbjudandet, vilket innebär att acceptfristen måste vara minst fyra veckor och att MedHelp har en skyldighet att inhämta och offentliggöra ett

¹² MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB är helägt av Mark Hauschildt.

värderingsutlåtande (en s.k. fairness opinion) avseende Erbjudandet från oberoende expertis. Styrelsen i MedHelp har erhållit ett värderingsutlåtande från Vator Securities AB, enligt vilken Erbjudandet är skäligt för MedHelps aktieägare ur ett finansiellt perspektiv (se ”Rekommendation från styrelsen i MedHelp och värderingsutlåtande” nedan).

ÅTAGANDEN ATT ACCEPTERA ERBJUDANDET

Budgivaren har erhållit åtaganden att acceptera Erbjudandet från följande aktieägare i MedHelp:

- Tobias Ekros¹³, vars totala ägande uppgår till 1 279 414 aktier, motsvarande cirka 4,21 procent av de utestående aktierna och rösterna i MedHelp;
- Lars Roth¹⁴, vars totala ägande uppgår till 549 534 aktier, motsvarande cirka 1,81 procent av de utestående aktierna och rösterna i MedHelp;
- Per Netzell¹⁵, vars totala ägande uppgår till 340 794¹⁶ aktier, motsvarande cirka 1,12 procent av de utestående aktierna och rösterna i MedHelp;
- Peter Wallin, vars totala ägande uppgår till 300 000 aktier, motsvarande cirka 0,99 procent av de utestående aktierna och rösterna i MedHelp; och
- Elisabeth Wicklin, vars totala ägande uppgår till 250 000 aktier, motsvarande cirka 0,82 procent av de utestående aktierna och rösterna i MedHelp.

Åtagandena att acceptera Erbjudandet är inte föremål för några villkor och gäller oavsett om en tredje part offentliggör ett konkurrerande offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i MedHelp till ett pris per aktie som överstiger priset i Erbjudandet.

Budgivaren har således, genom åtaganden från aktieägare att acceptera Erbjudandet, säkrat accepten från aktieägare som representerar totalt 2 719 742 aktier, motsvarande cirka 8,94 procent av aktierna och rösterna i MedHelp.

REKOMMENDATION FRÅN STYRELSEN I MEDHELP OCH VÄRDERINGSUTLÅTANDE

Styrelsen i MedHelp rekommenderar enhälligt aktieägarna i MedHelp att acceptera Erbjudandet baserat på, bland annat, ett värderingsutlåtande från Vator Securities AB (en s.k. fairness opinion), enligt vilket Erbjudandet är skäligt för MedHelps aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

ERBJUDANDETS FINANSIERING

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet av medel som gjorts tillgängliga för Budgivaren genom ett kapitalåtagande (eng. *equity commitment letter*) utställt av Terveystalo Healthcare. MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB kommer, vid fullföljandet av Erbjudandet, att tillskjuta samtliga sina direkt och/eller indirekt ägda aktier i MedHelp till Roxellen BidCo. MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB kommer inte att bidra med några kontantfinansiering av Erbjudandet.

Den ovan nämnda finansieringen kommer att ge Budgivaren tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte föremål för några finansieringsvillkor.

¹³ Ägandet avser direkt och indirekt innehav i Bolaget via Meddet AB.

¹⁴ Ägandet avser indirekt innehav i Bolaget via Q Industries Lars Roth AB.

¹⁵ Ägandet avser indirekt innehav i Bolaget via P.Netzell Konsult & Investering AB.

¹⁶ Exklusive 28 000 aktier som innehas av närstående till Per Netzell.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i MedHelp (efter full utspädning). Budgivaren förbehåller sig rätten att frångå detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå. För ytterligare information, se avsnittet ”Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande”.

DUE DILIGENCE OCH DET KOMMERSIELLA AVTALET

Budgivaren har i samband med förberedelserna inför Erbjudandet genomfört en due diligence-granskning av MedHelp och har, i samband med due diligence-granskningen, erhållit preliminär finansiell information avseende MedHelps andra kvartal 2025. Terveystalo Healthcare har därutöver, parallellt med förberedelserna inför Erbjudandet och due diligence-granskningen genomförd av Budgivaren, förhandlat och, idag, ingått ett kommersiellt avtal med MedHelp (det ”**Kommersiella Avtalet**”). Varken Terveystalo Healthcare eller MedHelps skyldigheter enligt det Kommersiella Avtalet träder i kraft om inte och förrän Erbjudandet har fullföljts.

Den preliminära finansiella informationen avseende MedHelps andra kvartal 2025 och ytterligare information avseende det Kommersiella Avtalet kommer att offentliggöras av MedHelp i separata pressmeddelanden idag. Med undantag för sådan preliminär finansiell information avseende MedHelps andra kvartal 2025 och det Kommersiella Avtalet, har MedHelp bekräftat att varken Budgivaren eller Terveystalo Healthcare har fått tillgång till någon insiderinformation avseende MedHelp i samband med due diligence-granskningen eller förhandlingar av det Kommersiella Avtalet.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av MedHelp, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter och granskningsmyndigheter för utländska direktinvesteringar (”**FDI**”), erhålles, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor. Sådana godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder förväntas ha erhållits vid utgången av acceptperioden för Erbjudandet.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Erbjudandet, liksom avtal som ingås mellan Budgivaren och MedHelps aktieägare med anledning av Erbjudandet ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till Erbjudandet, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna gäller för Erbjudandet.

RÅDGIVARE

Budgivaren har i samband med Erbjudandet anlitat Danske Bank A/S, Finland Filial som finansiell rådgivare och White & Case som legal rådgivare. MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB har anlitat Setterwalls Advokatbyrå AB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Aktieägarna i MedHelp erbjuds ett kontant vederlag om 6,80 kronor per aktie i Bolaget. Erbjudandet motsvarar en premie om:¹⁷

- cirka 30,77 procent jämfört med stängningskursen om 5,20 kronor på Nasdaq First North Growth Market den 24 juli 2025, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 49,58 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 4,55 kronor för aktierna på Nasdaq First North Growth Market under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 71,87 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 3,96 kronor för aktierna på Nasdaq First North Growth Market under de 90 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; samt
- cirka 93,63 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 3,51 kronor för aktierna på Nasdaq First North Growth Market under de 180 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 9 286 282¹⁸ aktier i MedHelp som inte direkt eller indirekt innehas av Roxellen BidCo eller dess närstående parter, uppgår till cirka 63,1 miljoner kronor. Erbjudandet värderar MedHelp, baserat på samtliga 30 434 782 aktier i MedHelp, till cirka 207 miljoner kronor. Om MedHelp före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Inget courtage kommer utgå i samband med utbetalning av vederlag i Erbjudandet.

ERBJUDANDEHANDLING

Erbjudandehandlingen finns tillgänglig på webbplatsen för Erbjudandet: www.medtech-offer.com.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- (i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i MedHelp (efter full utspädning);
- (ii) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i MedHelp på villkor som för aktieägarna i MedHelp är mer förmånliga än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
- (iii) att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av MedHelp, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrens- och FDI-myndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor;
- (iv) att varken Erbjudandet eller förvärvet av MedHelp helt eller delvis omöjliggörs eller försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet;

¹⁷ Källa för MedHelps aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

¹⁸ Exklusive 21 148 500 aktier som innehas av MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB.

- (v) att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativa påverka, MedHelps finansiella ställning eller verksamhet, inklusive MedHelps försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- (vi) att ingen information som offentliggjorts av MedHelp, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Budgivaren av MedHelp, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att MedHelp har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; och
- (vii) att MedHelp inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Budgivaren förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall att det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (ii) – (vii) ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Budgivarens förvärv av MedHelp eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Budgivaren förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i) ovan, att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

ACCEPT AV ERBJUDANDET

Direktregistrerade innehav

Anmälningssedel kommer att sändas till aktieägare vars innehav i MedHelp var direktregistrerat hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") den 25 juli 2025. VP-konto och aktuellt innehav av aktier i MedHelp framgår av den förtrycka anmälningssedeln. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtrycka uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Aktieägare i MedHelp vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från den 28 juli 2025 till och med den 1 september 2025 kl. 15:00 CEST underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Nordic Asset Services – Emissioner

Box 7523

SE-103 92 Stockholm

Fax: +46 (0) 752 48 47 01

Anmälningssedel måste skickas, gärna i bifogat svarskuvert, i god tid före sista dagen av acceptfristen för att kunna vara Danske Bank tillhanda senast den 1 september 2025 kl. 15:00 CEST.

Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedlarna.

Aktieägare i MedHelp som accepterar Erbjudandet bemyndigar och lämnar i uppdrag åt Danske Bank att leverera deras aktier i MedHelp till Budgivaren enligt villkoren för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i MedHelp vars innehav är förvaltarregistrerat ska inte använda den förtryckta anmälningssedeln. Accept ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Är aktier pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier när dessa ska levereras till Budgivaren.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandling och anmälningssedel kommer att finnas tillgängliga på följande webbplatser:

Budgivarens hemsida: www.medtech-offer.com; och

Danske Banks hemsida: www.danskebank.se/prospekt

Ingen annan del av Budgivarens eller Danske Banks hemsida eller annan offentliggjord information är införlivad häri.

ACCEPTFRIST OCH UTBETALNING AV VEDERLAG

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 28 juli 2025 och avslutas den 1 september 2025 kl. 15:00 CEST. Budgivaren förbehåller sig rätten att förkorta acceptfristen och tidigarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag samt att förlänga acceptfristen och senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag i den utsträckning som är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler. Meddelande om sådan ändring av acceptfristen eller tidpunkten för utbetalning av vederlag kommer att offentliggöras av Budgivaren genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart Budgivaren har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller att Budgivaren annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att sådant offentliggörande sker senast omkring den 3 september 2025 beräknas utbetalning av vederlag komma att påbörjas omkring den 5 september 2025.

Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds avräkningsnotor. Vederlaget betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i MedHelp ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta.

Observera att om aktierna är pantsatta sker utbetalningen till avkastningskontot som är anslutet till pantkontot.

Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer utbetalningen att ske genom förvaltaren.

Under inga omständigheter kommer Budgivaren att betala ränta på utbetalt vederlag för någon aktie till följd av Erbjudandet, oavsett om acceptfristen för Erbjudandet förlängs eller utbetalningen av vederlaget försenas.

TVÅNGSINLÖSENFÖRFARANDE OCH AVNOTERING

Om Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i MedHelp, avser Budgivaren att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i MedHelp och verka för att MedHelps aktier avnoteras från Nasdaq First North Growth Market.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i MedHelp äger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial (adress: Nordic Asset Services – Emissioner, Box 7523 SE-103 92 Stockholm) tillhanda innan Budgivaren har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast klockan 15:00 CEST sista dagen av acceptfristen. Aktieägare i MedHelp vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med

instruktioner från förvaltaren. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Budgivaren förbehållit sig rätten att frånfalla, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

BEKRÄFTELSE OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER I MEDHELP TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att korrekt ifylld anmälningssedel har mottagits och registrerats kommer aktierna i MedHelp att överföras till ett för varje aktieägare i MedHelp nyöppnat spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i MedHelp som debiterats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i MedHelp som krediterats in på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II") behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI"), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer, genom att vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden, behöver ansöka om registrering av en LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. NID-nummer är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. För att kunna acceptera Erbjudandet måste fysiska personer inneha och uppge sitt NID-nummer. För fysiska personer med enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Danske Bank kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

De som avser acceptera Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln vid inlämnande. Observera att Danske Bank kan vara förhindrad att utföra transaktionen för aktieägaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som accepterar Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Danske Bank. Personuppgifter som lämnas till bolag i Danske Bank-koncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Danske Bank-koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som hanteringen avser kan komma att hanteras. Det kan också förekomma att personuppgifter hanteras i datasystem hos företag och organisationer som bolag i Danske Bank-koncernen samarbetar med. Information om hantering av personuppgifter lämnas av Danske Banks kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Danske Bank genom en automatisk datainhämtning hos Euroclear.

FRÅGOR RÖRANDE ERBJUDANDET

Vid frågor rörande Erbjudandet vänligen kontakta Danske Bank på telefon +46 (0) 752 48 18 45 under kontorstid.

Information finns även tillgänglig på följande hemsidor:

Budgivarens hemsida: www.medtech-offer.com; och

Danske Banks hemsida: www.danskebank.se/prospekt

ÖVRIG INFORMATION

Danske Bank är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i Erbjudandet, d.v.s. bistår Budgivaren med vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Att Danske Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Danske Bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos banken. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om banken har lämnat råd till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne angående Erbjudandet. Följden av att Danske Bank inte betraktar accepterande aktieägare som kund är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på transaktionen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Acceptorande aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Bakgrund till och motiv för Erbjudandet

MedHelps datadrivna hälsoplattform stöder idag över 500 företag och organisationer i deras arbete att effektivisera hanteringen av sjukfrånvaro och rehabilitering med syfte att minska personrelaterade sjukfrånvarokostnader och därmed öka lönsamheten för de företag som använder Bolagets plattform. Terveystalo har länge följt MedHelp, både som kund och partner, och imponeras av Bolagets utveckling och högkvalitativa digitala lösningar inom företagshälsa. Givet att Terveystalos egna digitala lösningar delvis överlappar MedHelps produkter, ser Terveystalo betydande potential i att utöka partnerskapet med MedHelp för att realisera ytterligare fördelar.

Med ett gemensamt åtagande och en vision om att revolutionera hälsovården genom digital innovation, ser Konsortiet möjligheter att kombinera resurser, kapacitet och expertis för att fortsätta leverera innovativa produkter, driva MedHelps tillväxt och expandera Bolagets plattform till den finska marknaden. Konsortiet bedömer att detta bäst uppnås i en privat miljö och under ett mer koncentrerat ägande, varigenom ledningen i MedHelp kan fokusera mer på den operativa verksamheten och att driva Bolagets långsiktiga utveckling.

Terveystalo har en marknadsledande position i Finland och lång erfarenhet inom företagshälsa. Mark Hauschildt, som MedHelps största aktieägare sedan dess grundande, bidrar med djup kunskap om Bolaget och dess kunderbjudanden samt ett långsiktigt engagemang i Bolaget. Dessa kompletterande styrkor gör Konsortiet till den ideala partnern för att stötta MedHelps fortsatta utveckling och leverera ett attraktivt erbjudande till alla MedHelps intressenter, inklusive aktieägare, ledning och anställda, kunder och den bredare allmänheten som påverkas av MedHelps verksamhet.

Efter fullföljande av Erbjudandet avser Konsortiet att etablera ett finskt dotterbolag till MedHelp och inleda ett partnerskap med Terveystalo för att möjliggöra försäljning av MedHelps rehabiliteringsplattform och relaterade produkter i Finland (den ”**Finska Expansionen**”). Det finska dotterbolaget kommer att ha egen personal och kapacitet att driva och vidareutveckla en lokal version av plattformen, anpassad till finska kunders behov och med syftet att stärka kundvärdet på den adresserbara finska marknaden.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen i Budgivaren i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av MedHelp på sidorna 21–22 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för MedHelp. Styrelsen för Budgivaren bekräftar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i denna erbjudandehandling beträffande Budgivaren överensstämmer med de faktiska förhållandena.

Stockholm den 25 juli 2025
Roxellen BidCo
Styrelsen

Rekommendation från styrelsen i MedHelp

Uttalande från styrelsen i MedHelp med anledning av offentligt uppköpserbjudande från Roxellen BidCo

Styrelsen i Medhelp Care Aktiebolag (publ) ("MedHelp" eller "Bolaget") rekommenderar enhälligt aktieägarna i MedHelp att acceptera det offentliga kontanterbjudandet som lämnades av Roxellen BidCo AB ("Roxellen BidCo" eller "Budgivaren") den 25 juli 2025.

Detta uttalande görs av styrelsen för MedHelp i enlighet med punkt II.19 i takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Bakgrund

Terveystalo Healthcare Oy ("Terveystalo Healthcare"), ett indirekt helägt dotterbolag till Terveystalo Plc ("Terveystalo"), tillsammans med MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB¹ ("MH Holding") (tillsammans, "Konsortiet" respektive "Konsortieparterna") har idag genom Roxellen BidCo lämnat ett rekommenderat kontant offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i MedHelp att överlåta samtliga aktier i MedHelp till Roxellen BidCo till ett pris per aktie om 6,80 kronor kontant ("Erbjudandet").

Eftersom MH Holding, som är moderbolag till MedHelp, är en del av Budgivaren är avsnitt IV i Takeover-reglerna tillämpligt på Erbjudandet vilket innebär att styrelsen är skyldig att inhämta ett värderingsutlåtande (en s.k. fairness opinion) avseende Erbjudandet från oberoende expertis. Styrelsen har inhämtat ett sådant utlåtande från Vator Securities AB, som återges i slutet av detta pressmeddelande, enligt vilket Erbjudandet är skäligt för MedHelps aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

Sammanfattning av Erbjudandet

Budgivaren erbjuder 6,80 kronor kontant för varje aktie i MedHelp. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 9 286 282² aktier i MedHelp som inte direkt eller indirekt innehas av Roxellen BidCo eller dess närstående parter, uppgår till cirka 63,1 miljoner kronor. Erbjudandet värderar MedHelp, baserat på samtliga 30 434 782 aktier i MedHelp, till cirka 207 miljoner kronor.

Det erbjudna vederlaget per aktie motsvarar en premie om:

- cirka 30,77 procent jämfört med stängningskursen om 5,20 kronor på Nasdaq First North Growth Market den 24 juli 2025, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet,
- cirka 49,58 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 4,55 kronor för aktierna på Nasdaq First North Growth Market under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet,
- cirka 71,87 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 3,96 kronor för aktierna på Nasdaq First North Growth Market under de 90 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, samt

¹ Bolaget kontrollerat av Mark Hauschildt.

² Exklusive 21 148 500 aktier som innehas av MH Holding.

- cirka 93,63 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 3,51 kronor för aktierna på Nasdaq First North Growth Market under de 180 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Acceptperioden för Erbjudandet förväntas inledas omkring den 28 juli 2025 och avslutas omkring 1 september 2025 med förbehåll för eventuella förlängningar.

Erbjudandets fullföljande är villkorat av sedvanliga villkor, bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i MedHelp, att ingen annan part offentliggör ett erbjudande om förvärv av aktier i MedHelp på villkor som är mer förmånliga för aktieägarna i MedHelp än Erbjudandet och att för Erbjudandet och förvärvet av MedHelp erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, har erhållits på, för Budgivaren, acceptabla villkor.

Budgivaren äger per offentliggörandet av Erbjudandet inga aktier i MedHelp, medan medlemmarna av Konsortiet kontrollerar 21 148 500 aktier, motsvarande cirka 69,5 procent av totala antalet aktier och röster i Bolaget. Därtill har åtaganden om att acceptera Erbjudandet erhållits från aktieägare som innehar totalt 2 719 742 aktier, motsvarande cirka 8,9 procent av totala antalet aktier och röster i Bolaget. Åtagandena att acceptera Erbjudandet är inte föremål för några villkor och gäller oavsett om en tredje part offentliggör ett konkurrerande offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i MedHelp till ett pris per aktie som överstiger priset i Erbjudandet.

Erbjudandet föregås av att styrelsen för MedHelp, efter skriftlig begäran från Konsortiet, tillåtit Konsortiet att genomföra en due diligence-granskning av MedHelp i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Konsortiet har försetts med begränsad insiderinformation i samband med Erbjudandet bestående av utvalda nyckeltal för andra kvartalet 2025. Därtill har medlemmar av Konsortiet försetts med insiderinformation om ett planerat samarbete och planerat ingående av ett strategiskt avtal mellan Terveystalo Healthcare och MedHelp avseende den finska marknaden. Informationen om de utvalda nyckeltalen för andra kvartalet 2025 samt information avseende det strategiska avtalet offentliggörs idag genom två separata pressmeddelanden.

För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till Budgivarens pressmeddelande som återfinns på www.medtech-offer.com.

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet

I samband med utvärderingen av Erbjudandet har ett antal faktorer, som styrelsen i Bolaget anser vara relevanta, beaktats. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Bolagets nuvarande strategiska och finansiella ställning, dess marknad, Bolagets förväntade framtida utveckling samt därtill relaterade möjligheter och risker.

Styrelsen vill särskilt lyfta fram följande överväganden, vilka har gjorts i samband med beslut om rekommendation.

Överväganden avseende budpremie

Det erbjudna vederlaget per aktie motsvarar en premie om 30,77 procent jämfört med stängningskursen för MedHelp-aktien den 24 juli 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), och en premie om 49,58 procent, 71,87 procent respektive 93,63 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för MedHelp-aktien

under de senaste 30 handelsdagarna, de 90 senaste handelsdagarna respektive de 180 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet. Budpremierna är således i linje med andra offentliga kontanterbjudanden som offentliggjorts under senare tid.

Befintliga aktieägares ställningstaganden

Bolagets största aktieägare, MH Holding, som innehar 21 148 500 aktier, deltar i Konsortiet och därmed som budgivare i Erbjudandet. Därtill har Tobias Ekros (VD), Per Netzell (CFO), Peter Wallin (CTO/COO), Lars Roth (CSO) och Elisabeth Wicklin (CCO/Chef försäljning partners, enterprise och customer success), som idag alla är verksamma i Bolaget och som totalt innehar 2 719 742 aktier, ingått åtaganden att acceptera Erbjudandet. Åtagandena att acceptera Erbjudandet är inte föremål för några villkor.

Ovanstående personer och ägare innehar tillsammans totalt cirka 78,4 procent av totala antalet aktier och röster i MedHelp.

Fairness opinion från Vator Securities

Styrelsen har gett Vator Securities AB ("**Vator Securities**") i uppdrag att avge ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) avseende Erbjudandet.

Som del av sitt uppdrag har Vator Securities mottagit information kring Bolagets finansiella tillstånd och strategi samt kompletterat med samtal med representanter för Bolaget. Vator Securities har genomfört en värderingsövning avseende Bolaget och därefter sammanställt denna analys i ett värderingsutlåtande.

Enligt värderingsutlåtandet, som återges i slutet av detta pressmeddelande, är Erbjudandet skäligt för MedHelps aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

Inverkan på Bolaget och dess personal

Enligt punkt II.19 i Takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad Budgivaren uttalat i pressmeddelandet med offentliggörandet av Erbjudandet tidigare idag, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Bolaget, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Konsortiets strategiska planer för Bolaget och de effekter dessa kan förväntas få på sysselsättningen och de platser där MedHelp bedriver verksamhet.

Styrelsen i Bolaget noterar i detta avseende att Budgivaren i pressmeddelandet om Erbjudandet anger att Budgivaren värdesätter kompetensen hos MedHelps anställda och avser att fortsätta värna om den utmärkta relationen som MedHelp har med sina anställda. Baserat på Budgivarens nuvarande kunskap om MedHelps verksamhet och i ljuset av rådande marknadsförhållanden avser Budgivaren inte, utöver vad som anges om den finska expansionen, att efter genomförande av Erbjudandet, implementera några väsentliga förändringar avseende MedHelps anställda och ledning (inklusive deras anställningsvillkor, med undantag för ett incitamentsprogram för VD och övriga medlemmar i koncernledningen i MedHelp ("**Ledningspersonerna**"), som syftar till att säkerställa ett fortsatt långsiktigt engagemang från Ledningspersonerna och erbjuder Ledningspersonerna oberoende av deras befintliga aktieinnehav i MedHelp), eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten. Med undantag för den nämnda finska expansionen och implementeringen av ett nytt incitamentsprogram finns det för närvarande inga beslut om några väsentliga förändringar av MedHelps eller Budgivarens anställda och ledning (inklusive deras anställningsvillkor), eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive sysselsättningen och de platser där MedHelp bedriver verksamhet.

Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha en annan uppfattning. Således är det styrelsens bedömning att Budgivaren skulle utgöra en bra ägare för Bolaget under kommande år, vilket har beaktats i beslut om rekommendation.

Styrelsens rekommendation

Baserat på ovanstående rekommenderar styrelsen i MedHelp enhälligt aktieägarna i Bolaget att acceptera Erbjudandet.

Övrigt

Svensk rätt ska tillämpas på detta uttalande och uttalandet ska tolkas i enlighet härmed. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Rådgivare

Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till MedHelp i samband med Erbjudandet.

Stockholm 25 juli 2025

Medhelp Care Aktiebolag (publ)
Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Dennis Aerts, Styrelseordförande
E-mail: djg.aerts@gmail.com
Telefon: +46 70 990 54 89

Om MedHelp Care

MedHelp Care erbjuder en Hälsoplattform som används av mer än 500 företag och organisationer i det systematiska hälsoarbetet och hantering av sjukskrivning och rehabilitering. Med hjälp av AI och hälsodata identifierar MedHelp Care tidiga signaler på ohälsa och hjälper chefer och HR att arbeta proaktivt med förebyggande åtgärder. MedHelp Care är noterat på Nasdaq First North.

För mer information, se MedHelp Cares hemsida www.medhelp.se.

Bolagets Certified Adviser är DNB Carnegie.

Denna information är sådan information som MedHelp Care AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2025-07-25 07:45 CEST.

Värderingsutlåtande från Vator Securities AB, daterad den 25 juli 2025

Till styrelsen för Medhelp Care Aktiebolag (publ)

Den 25 juli 2025 lämnade Roxellen BidCo AB ("Roxellen BidCo" eller "Budgivaren") ett offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i Medhelp Care Aktiebolag (publ) ("Medhelp Care") om att överlåta samtliga deras aktier i Medhelp Care till Budgivaren för 6,80 SEK per aktie ("Erbjudandet"). Baserat på 30 434 782 utestående aktier motsvarar Erbjudandet ett värde på 100 procent av aktierna om cirka 207 MSEK. Medhelp Cares aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market.

Vator Securities AB ("Vator Securities", "vår", "vi" eller "oss") har fått i uppdrag av styrelsen för Medhelp Care att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Medhelp Care.

Vår självständiga bedömning av marknadsvärdet av aktiekapitalet i Medhelp Care har bland annat inkluderat relativvärdering baserat på jämförbara noterade bolag med liknande verksamhet och historiska budpremier. Vår analys har också innefattat en värdering av diskonterade kassaflöden under olika scenarion. Vi har samlat in den information och genomfört de analyser som vi bedömt vara nödvändiga och relevanta för att kunna uttala oss kring skäligheten av Erbjudandet.

Som underlag för vår bedömning har vi bland annat tagit del av följande information:

- a) publikt tillgänglig information om Medhelp Care så som:
 - prospektet som publicerades i samband med Medhelp Cares notering på Nasdaq First North Growth Market den 26 oktober 2021
 - årsredovisningen för 2024 och föregående finansiella år
 - kvartalsrapporter till och med första kvartalet 2025
 - viss preliminär information avseende det andra kvartalet 2025
- b) information som erhållits från ledningsgruppen för Medhelp Care
- c) analytikerrapporter avseende Medhelp Care-aktien
- d) marknadsdata såsom handelsvolym, pris och omsättning för Medhelp Care-aktien
- e) information från finansiella databaser, såsom Capital IQ och Mergermarket
- f) annan information som Vator Securities har bedömt som relevant för detta utlåtande

Vårt utlåtande grundar sig på de finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan påverka de antaganden som legat till grund för vår värdebedömning och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande.

Vi har förlitat oss på att den information som lämnats och på annat sätt gjorts tillgänglig för oss av representanter för Medhelp Care har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

Vi har inte agerat som finansiella rådgivare till Medhelp Care i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av storleken på vederlaget, acceptgraden i Erbjudandet eller huruvida Erbjudandet fullföljs.

Detta utlåtande har tillställts styrelsen för Medhelp Care i syfte att utgöra underlag för dess ställningstagande avseende Erbjudandet och vi accepterar inget ansvar för dess användning till andra ändamål än detta.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar och reservationer är Vator Securities uppfattning att Erbjudandet per denna dag, ur ett finansiellt perspektiv, är skäligt för aktieägarna i Medhelp Care.

Värderingsutlåtande från Vator Securities AB



Till styrelsen för
Medhelp Care Aktiebolag (publ)
Ynglingagatan 14
113 47 Stockholm
Sverige

25 juli 2025

Till styrelsen för Medhelp Care Aktiebolag (publ)

Den 25 juli 2025 lämnade Roxellen BidCo AB ("**Roxellen BidCo**" eller "**Budgivaren**") ett offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i Medhelp Care Aktiebolag (publ) ("**Medhelp Care**") om att överlåta samtliga deras aktier i Medhelp Care till Budgivaren för 6,80 SEK per aktie ("**Erbjudandet**"). Baserat på 30 434 782 utestående aktier motsvarar Erbjudandet ett värde på 100 procent av aktierna om cirka 207 MSEK. Medhelp Cares aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market.

Vator Securities AB ("**Vator Securities**", "**vår**", "**vi**" eller "**oss**") har fått i uppdrag av styrelsen för Medhelp Care att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Medhelp Care.

Vår självständiga bedömning av marknadsvärdet av aktiekapitalet i Medhelp Care har bland annat inkluderat relativvärdering baserat på jämförbara noterade bolag med liknande verksamhet och historiska budpremier. Vår analys har också innefattat en värdering av diskonterade kassaflöden under olika scenarion. Vi har samlat in den information och genomfört de analyser som vi bedömt vara nödvändiga och relevanta för att kunna uttala oss kring skäligheten av Erbjudandet.

Som underlag för vår bedömning har vi bland annat tagit del av följande information:

- a) publikt tillgänglig information om Medhelp Care så som:
 - prospektet som publicerades i samband med Medhelp Cares notering på Nasdaq First North Growth Market den 26 oktober 2021
 - årsredovisningen för 2024 och föregående finansiella år
 - kvartalsrapporter till och med första kvartalet 2025
 - viss preliminär information avseende det andra kvartalet 2025
- b) information som erhållits från ledningsgruppen för Medhelp Care
- c) analytikerrapporter avseende Medhelp Care-aktien
- d) marknadsdata såsom handelsvolym, pris och omsättning för Medhelp Care-aktien
- e) information från finansiella databaser, såsom Capital IQ och Mergermarket
- f) annan information som Vator Securities har bedömt som relevant för detta utlåtande



Vårt utlåtande grundar sig på de finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan påverka de antaganden som legat till grund för vår värdebedömning och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande.

Vi har förlitat oss på att den information som lämnats och på annat sätt gjorts tillgänglig för oss av representanter för Medhelp Care har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

Vi har inte agerat som finansiella rådgivare till Medhelp Care i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av storleken på vederlaget, acceptgraden i Erbjudandet eller huruvida Erbjudandet fullföljs.

Detta utlåtande har tillställts styrelsen för Medhelp Care i syfte att utgöra underlag för dess ställningstagande avseende Erbjudandet och vi accepterar inget ansvar för dess användning till andra ändamål än detta.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar och reservationer är Vator Securities uppfattning att Erbjudandet per denna dag, ur ett finansiellt perspektiv, är skäligt för aktieägarna i Medhelp Care.

Vator Securities

Vator Securities

Jonas Ribbelöv
Managing Partner

Toni Lovric
Partner, Head of Corporate Finance

Beskrivning av Roxellen BidCo och Konsortiet samt Erbjudandets finansiering

ROXELLEN BIDCO OCH KONSORTIET

Roxellen BidCo är ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559538-7159 och säte i Stockholm. Roxellen BidCo ägs gemensamt av Konsortieparterna. MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB kommer, vid fullföljandet av Erbjudandet, att tillskjuta samtliga sina direkt och/eller indirekt ägda aktier i MedHelp till Roxellen BidCo. Roxellen BidCo bildades och registrerades hos Bolagsverket den 17 juli 2025. Roxellen BidCo har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande inte någon verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

Terveystalo Healthcare är Terveystalo-koncernens förvärvs- och holdingbolag för företagsförvärv som genomförs av koncernen och är ett indirekt helägt dotterbolag till Terveystalo. Terveystalo är Finlands största privata vårdgivare sett till omsättning och en av de ledande aktörerna inom företagshälsovård i Finland och Sverige. Terveystalo erbjuder omfattande primärvård, specialistvård och hälsojourer för företag, privatpersoner och kunder inom den offentliga sektorn. Terveystalo har cirka 15 000 anställda. Terveystalo är noterat på Nasdaq Helsingfors och har huvudkontor i Helsingfors, Finland. Terveystalo äger inga aktier i MedHelp.

För mer information om Terveystalo, vänligen besök: www.terveystalo.com/sv.

MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB är ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559120-1057 och säte i Enskede, Sverige. MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB är Bolagets största aktieägare och innehar 21 148 500 aktier i MedHelp, motsvarande cirka 69,5 procent av det totala antalet aktier och röster i MedHelp, per dagen för denna erbjudandehandling.

ERBJUDANDETS FINANSIERING

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet av medel som gjorts tillgängliga för Budgivaren genom ett kapitalåtagande (eng. *equity commitment letter*) utställt av Terveystalo Healthcare. MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB kommer, vid fullföljandet av Erbjudandet, att tillskjuta samtliga sina direkt och/eller indirekt ägda aktier i MedHelp till Roxellen BidCo. MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB kommer inte att bidra med någon kontantfinansiering av Erbjudandet.

Den ovan nämnda finansieringen kommer att ge Budgivaren tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte föremål för några finansieringsvillkor.

Beskrivning av MedHelp

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av MedHelp. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från MedHelps webbplats, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2024 och delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2025. Informationen i denna beskrivning har granskats av styrelsen för MedHelp (se avsnittet "Uttalande från styrelsen för MedHelp" på sida 52).

VERKSAMHETSÖVERSIKT

MedHelp är ett svenskt SaaS-bolag inom healthtech som erbjuder en hälsoplattform för datadriven företagshälsa och stödjer fler än 500 företag och organisationer i det systematiska arbetsmiljöarbetet med hantering av sjukfrånvaro och rehabilitering.

Med hjälp av hälsodata och AI kan MedHelp identifiera tidiga signaler på ohälsa hos företagskundernas medarbetare, och hjälper chefer och HR att arbeta förebyggande med preventiva hälsoinsatser vilket leder till sänkt sjukfrånvaro, friskare medarbetare och lägre kostnader. Bolaget grundades 1999 som en del av en större hälsokoncern och är verksamt i Sverige och Danmark med cirka 40 anställda.

AFFÄRSIDÉ, VISION OCH KUNDERBJUDANDE

MedHelps vision är att bidra till ett friskare samhälle genom halverad långtidssjukfrånvaro. Genom att stötta arbetsgivare i det systematiska arbetsmiljöarbetet och identifiera tidiga signaler på ohälsa med hjälp av AI, samt kvalificerad sjukvårdsrådgivning, möjliggör MedHelp för företag att sänka både kort- och långtidssjukfrånvaron.

MedHelps hälsoplattformen tillhandahåller verktyg som hjälper företagskunder att på ett GDPR-säkert sätt hantera sjukfrånvaro och få en översikt på organisationens hälsoläge i realtid, samt kan fänga upp tidiga signaler på ohälsa hos medarbetare. Genom att öka möjligheterna att förhindra att medarbetare hamnar i långtidssjukfrånvaro kan företag spara stora summor på sjukfrånvarorelaterade personalkostnader.

Tjänsteutbudet på plattformen inkluderar bland annat frånvarohantering, sjukvårdsrådgivning, identifiering av tidiga signaler med AI, rehabiliteringsstöd och sjukfrånvarostatistik. Allt presenteras på ett överskådligt sätt i en användarvänlig dashboard.

MedHelps plattform säljs enligt en SaaS-modell med månatliga intäkter per företagskundernas medarbetare och kan integreras med HR- och lönesystem i syfte att möjliggöra en bra användarupplevelse och mätbarhet. Eftersom MedHelp har en bred kundbas med fler än 500 företag och cirka 200 000 användare, förvaltar MedHelp även stora mängder data. Detta möjliggör för företagskunder att få information om hur deras organisation presterar i jämförelse med andra genom branschjämförelser. Bolagets tjänster erbjuds direkt till företag, men även genom företagshälsopartners till MedHelp, Avonova och Feelgood, samt andra mindre hälsopartners.

AFFÄRSMODELL

MedHelps tjänster säljs enligt en SaaS-modell som tjänsteabonnemang med månatliga avgifter per användare. Merparten av Bolagets avtal är årslånga med automatisk indexreglering av pris och förlängning om de inte aktivt sägs upp. Abonnemangen säljs både direkt till företagskunder och genom företagshälsopartners, och närmare 100 procent av MedHelps intäktsströmmar utgörs av återkommande intäkter. Merparten av Bolagets tjänsteabonnemang utgörs av fasta abonnemangsintäkter per användare medan en mindre andel av abonnemangen är av rörlig karaktär. I dagsläget arbetar uppskattningsvis endast 10 procent av den sysselsatta befolkningen i Sverige hos arbetsgivare som har en plattform som hjälper dem att på ett systematiskt och datadrivet sätt hantera och minska antalet sjukskrivningar. MedHelp arbetar av den anledningen aktivt med att

skapa ökad kännedom hos sina målgrupper. Plattformsutveckling, såsom tillägg av ny teknik och nya säljkanaler via fler typer av partnerskap, utgör även ett viktigt inslag i Bolagets affärsmodell. Genom en utökning av de tjänster som MedHelp för närvarande erbjuder på sin hälsoplattform, exempelvis med hälsoprognoser, prediktiva analyser, integration mot affärs- och HR-system, dataexport och individuella rekommendationer av hälsoinsatser, tror MedHelp att det kan göra sitt tjänsteerbjudande ännu mer attraktivt.

PRODUKTER

Produktutbudet på Medhelps hälsoplattform utgörs av frånvarohantering, sjukvårdsrådgivning, identifiering av tidigare hälsosignaler med AI, sjukfrånvarostatistik och rehabiliteringsstöd.

Frånvarohantering

Frånvarohantering är MedHelps tjänst för sjuk- och frisknämälan vilket ger dess kunder ett systematiskt, enhetligt och GDPR-säkert arbetssätt att hantera sjukfrånvaron inom hela sin organisation. Frånvarohanteringstjänsten syftar till att sänka sjukfrånvaron, ge en överblick över frånvarosituationen och reducera administrationsarbetet för chefer när medarbetare är sjuka eller behöver rehabilitering.

Sjukvårdsrådgivning

MedHelp tillhandahåller genom Kry Primärvård AB, och dessförinnan MedHelp Sjukvårdsrådgivning AB, sjukvårdsrådgivningstjänster som prenumererande företagskunder kan välja att integrera som en del av processen för hantering av deras medarbetares sjukanmälningar. Sjukvårdsrådgivningen sker online eller via telefon och syftar till att förkorta sjukfrånvaron samt ge en trygg och personlig service till företagskundernas medarbetare.

Identifiering av tidiga signaler med Artificiell Intelligens

Medhelps AI syftar till att hjälpa arbetsgivare att tidigt identifiera signaler på ohälsa hos sina medarbetare, vilket underlättar för chefer att arbeta preventivt med medarbetares hälsa. Chefer får automatiska notifikationer och rekommendationer när det är dags att starta ett hälsofrämjande ärende, och HR får en översikt över det förebyggande hälsoarbetet.

Sjukfrånvarostatistik

MedHelps tjänst för sjukfrånvarostatistik ger Bolagets kunder tillgång till statistik och verktyg för analys, jämförelser och datadrivna underlag för att identifiera risker och öka frisknärvaro inom organisationer. Tjänsten syftar till att göra det enkelt för Bolagets kunder att sätta upp relevanta mål och följa dessa i realtid genom hela organisationen, inbegripet kostnader för frånvaron redovisat i såväl procent som i absoluta tal. Vid allmänna avvikelser in Bolagets kunders organisationer bidrar analysverktyget med insikter om vilka grupper som sticker ut beroende på avdelning, geografisk, kön och ålder. Därutöver erbjuder verktyget trendanalys och överblick över orsaker till frånvaro.

Rehabiliteringsstöd & hälsofrämjande insatser

MedHelps rehabiliteringsstöd hjälper chefer att fullfölja sitt rehabiliteringsansvar när en medarbetare är sjuk, genom automatiserade påminnelser och rekommendationer. Stödet sker i realtid och belyser vilka åtgärder som behöver vidtas och vid vilken tidpunkt i enlighet med rehabiliteringskedjan i Försäkringskassans riktlinjer. Samtlig dokumentation sparas på ett sätt som är förenligt med GDPR.

MÅLSÄTTNING

Idag är MedHelp marknadsledande med en uppskattad andel av den totalt möjliga adresserbara marknaden på cirka 5 procent. Det primära målet är att nå en så hög lönsam organisk nettoomsättningstillväxt som möjligt inom ramen för eget operativt kassaflöde.

MedHelps finansiella information i sammandrag

Nedanstående finansiell information avseende MedHelp har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2025 med jämförelsetal för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2024.

Koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU (IFRS), årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiellrapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner), och har reviderats av Bolagets revisor.

Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2025 har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting och årsredovisningslagen.

Koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 och delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2025 finns att tillgå på MedHelps webbplats (www.medhelp.se).

För fullständiga uppgifter om MedHelps resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022. Angivna belopp i detta avsnitt ("MedHelps finansiella information i sammandrag") redovisas avrundade till tusentals kronor, medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Även procentsatser har avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK om inget annat anges	1 januari – 31 mars		1 januari - 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	22 206	21 189	82 310	84 083	80 612
Aktiverat arbete för egen räkning	1 891	1 743	7 832	6 304	6 564
Övriga rörelseintäkter	133	250	997	995	1 246
	24 230	23 182	91 139	91 382	88 422
Rörelsens kostnader					
Produktionskostnader	-3 225	-3 650	i.u.	i.u.	i.u.
Övriga externa kostnader	-4 412	-5 195	-29 938	-36 489	-41 746
Personalkostnader	-11 770	-12 347	-47 284	-44 990	-45 307
EBITDA	4 823	1 990	i.u.	i.u.	i.u.
Avskrivningar, nedskrivningar och utrangeringar	-2 415	-2 565	-10 646	-20 376	-10 008
Övriga rörelsekostnader	i.u.	i.u.	-12	-11	-5
			-87 880	-101 866	-97 066
Rörelseresultat	2 408	-575	3 259	-10 484	-8 644
Resultat från finansiella poster					

Ränteintäkter och liknande resultatposter	35	516	543	110	617
Räntekostnader och liknande resultatposter	-706	-256	-825	-1 156	-663
	-671	260	-282	-1 046	-46
Resultat efter finansiella poster	1 737	-315	2 977	-11 530	-8 690
Resultat före skatt	1 737	-315	2 977	-11 530	-8 690
Skatt på periodens resultat	1 737	-315	-896	520	821
PERIODENS RESULTAT	1 737	-315	2 081	-11 010	-7 869
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,06	-0,01	i.u.	i.u.	i.u.
Antal aktier vid periodens utgång	30 434 782	30 434 782	i.u.	i.u.	i.u.
CARR (Contracted Annual Recurring Revenue)	87 208	84 764	i.u.	i.u.	i.u.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK om inget annat anges	Per den 31 mars		Per den 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	34 722	33 851	34 229	33 901	37 511
Goodwill	0	0	0	0	6 475
	34 722	33 851	34 229	33 901	43 986
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	529	254	515	256	223
	529	254	515	256	223
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Uppskjuten skattefordran	930	1 908	930	1 903	1 485
Andra långfristiga fordringar	447	282	399	282	165
	1 377	2 190	1 329	2 185	1 650
Summa anläggningstillgångar	36 628	36 295	36 073	36 342	45 859
Omsättningstillgångar					
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	9 848	9 322	9 404	9 470	12 789
Övriga fordringar	141	223	138	134	46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 780	5 016	4 131	4 412	4 210
	14 769	14 561	13 673	14 016	17 045

Kassa och bank	9 306	10 892	8 602	13 396	19 146
Summa omsättningstillgångar	24 075	25 453	22 275	27 412	36 191
SUMMA TILLGÅNGAR	60 703	61 748	58 348	63 754	82 050
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
<i>Aktiekapital</i>	609	609	609	609	609
Övrigt tillskjutet kapital	44 913	44 913	44 913	44 913	44 913
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-14 788	-19 557	-17 110	-18 754	-7 910
Summa eget kapital	30 734	25 965	28 412	26 768	37 612
Avsättningar					
Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	1 131	988	1 123	962	639
	1 131	988	1 123	962	639
Långfristiga skulder					
Övriga långfristiga skulder	8 087	11 687	8 087	11 687	14 587
	8 087	11 687	8 087	11 687	14 587
Kortfristiga skulder					
Checkräkningskredit	i.u.	i.u.	i.u.	0	1 313
Skulder till kreditinstitut	5 613	5 334	5 383	5 131	5 329
Leverantörsskulder	5 595	7 056	4 914	7 387	9 194
Kortfristig del av långfristiga skulder	2 700	2 700	3 600	3 600	2 500
Skatteskulder	129	364	444	558	211
Övriga kortfristiga skulder	2 425	2 537	2 601	2 821	4 421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 289	5 117	3 784	4 840	6 244
	20 751	23 108	20 726	24 337	29 212
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 703	61 748	58 348	63 754	82 050

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK om inget annat anges	1 januari – 31 mars		1 januari - 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	2 408	-576	3 259	-10 484	-8 644
Justering för avskrivningar	2 414	2 565	10 646	11 543	9 331
Justeringar för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. ¹⁾	8	117	161	9 065	757

	4 830	2 106	14 066	10 124	1 444
Erhållen ränta	35	17	543	110	25
Erlagd ränta	-180	-229	-925	-1 202	-419
Betald inkomstskatt	-315	-194	-114	347	846
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 370	1 700	13 570	9 379	1 896
Ökning/Minskning kundfordringar	-444	148	66	3 319	-4 827
Ökning/Minskning övriga kortfristiga fordringar	-366	-693	277	-290	-268
Ökning/Minskning leverantörsskulder	800	-276	-2 693	-1 731	3 931
Ökning/Minskning/Omklassificering övriga kortfristiga rörelseskulder	54	-118	-1 536	-1 499	-18 082
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 414	761	9 684	9 178	-17 350
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-2 978	-2 530	-10 595	-10 239	-12 454
Investering i materiella anläggningstillgångar	-62	-38	-418	-161	-124
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	-117	-117	116
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	i.u.	0	183
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 040	-2 568	-11 130	-10 517	-12 511
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	0	0	0	0	12 887
Amortering skuld	-900	-900	-3 600	-2 900	0
Ökning/Minskning kortfristiga finansiella skulder	230	203	252	-1 511	235
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-670	-697	-3 348	-4 411	13 122
Periodens kassaflöde	704	-2 504	-4 794	-5 750	-16 739
Likvida medel vid periodens början	8 602	13 396	13 396	19 146	35 885
Likvida medel vid periodens slut	9 306	10 892	8 602	13 396	19 146

1) Justeringar för övriga poster som inte ingår i kassaflödet utgörs av Avsättning finansiella anläggningstillgångar med 161 TSEK.

NYCKELTAL

TSEK om inget annat anges	1 januari – 31 mars		1 januari - 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Nettoomsättning	22 206	21 189	82 310	84 083	80 612

Försäljningstillväxt, %	4,8	-1,7	-2,1	4,3	3,3
Bruttoresultat	21 005	19 532	79 727	75 963	69 219
Bruttomarginal, %	86,7	84,3	87,5	83,1	78,3
EBITDA	4 823	1 990	13 905	9 892	1 364
EBITDA-marginal, %	21,72	9,39	16,89	11,76	1,69
Periodens resultat	1 737	-315	2 116	-11 010	-7 869
Resultat per aktie	0,06	-0,01	0,07	-0,36	-0,26
Kassaflöde från löpande verksamhet	4 414	761	9 683	9 178	-17 350
CARR (Contracted Annual Recurring Revenue)	87 208	84 764	86 352	82 821	201 452

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄNT

MedHelps aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet "MEDHLP", med ISIN-kod SE0016799001.

AKTIEKAPITAL

MedHelps registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 608 695,640000 kronor, fördelat på 30 434 782 emitterade aktier, med ett kvotvärde om cirka 0,02 kronor per aktie. MedHelp har ett aktieslag. Varje aktie ger innehavaren en (1) röst på bolagsstämman och alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i MedHelp uppgick till 426 den 30 juni 2025. Av tabellen nedan framgår de tio största ägarna per den 30 juni 2025 med kända förändringar därefter.¹⁹

Aktieägare	Antal aktier	% av aktiekapital	% av röster
MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB ²⁰	21 148 500	69,49	69,49
Avanza Pension	1 306 156	4,29	4,29
Tobias Ekros ²¹	1 276 421	4,19	4,19
Nordnet Pensionsförsäkring	1 032 574	3,39	3,39
Lars Roth ²²	549 534	1,81	1,81
Bengt Stillström	460 000	1,51	1,51
Per Netzell ²³	368 794	1,21	1,21
Futur Pension	304 497	1,00	1,00
Peter Wallin	300 000	0,99	0,99
Hugocarl i Stockholm AB	297 612	0,98	0,98
Summa tio största aktieägare	27 044 088	88,86	88,86
Övriga	3 390 694	11,14	11,14
Summa	30 434 782	100,00	100,00

AKTIEÄGARAVTAL OCH VÄSENTLIGA AVTAL

MedHelps årsredovisning för räkenskapsåret 2024 innehåller ingen information om avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar avseende överlåtbarheten av MedHelps aktier, eller väsentliga avtal i vilka MedHelp är part och som får effekt, förändras, slutar gälla eller skulle kunna sägas upp för det fall kontrollen av MedHelp förändras med anledning av ett offentligt uppköpserbjudande. MedHelp är dock part till två kundavtal som ger kunden rätt att säga upp avtalet vid större ägarförändringar inom MedHelp.

¹⁹ Källa: Modular Finance.

²⁰ Ägandet avser indirekt innehav i Bolaget via MH Sjukvårdsrådgivning Holding AB som kontrolleras av Mark Hauschildt.

²¹ Ägandet avser direkt och indirekt innehav i Bolaget via Meddet AB.

²² Ägandet avser indirekt innehav i Bolaget via Q Industries Lars Roth AB.

²³ Ägandet avser indirekt innehav i Bolaget via P.Netzell Konsult & Investering AB och 28 000 aktier som innehas av närstående till Per Netzell.

KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER

MedHelp har inte utfärdat några konvertibler eller teckningsoptioner.

UTDELNINGSPOLICY

MedHelp har inte antagit en utdelningspolicy.

VÄSENTLIGA KLAUSULER I BOLAGSORDNINGEN

MedHelps bolagsordning innehåller inga begränsningar avseende överlåtbarheten av aktier. MedHelps bolagsordning innehåller inte några bestämmelser av det slag som anges i 6 kap. 2 a § årsredovisningslagen (1995:1554), såsom bestämmelser avseende entledigande av styrelseledamöter, och inga restriktioner avseende antalet röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller i fråga om förändringar av bolagsordningen.

BEMYNDIGANDEN

MedHelps styrelse har inte blivit bemyndigad att emittera, köpa eller sälja aktier, konvertibler eller teckningsoptioner.

INCITAMENTSPROGRAM

MedHelp har inga utestående incitamentsprogram.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

MedHelp innehar inga egna aktier per dagen för denna erbjudandehandling.

MedHelps bolagsordning

Bolagsordning i Medhelp Care Aktiebolag (publ.) org. nr 556583-0691, antagen vid extra bolagsstämma den 3 juni 2021.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Medhelp Care Aktiebolag (publ). Bolaget skall vara publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva frisk- och sjukvårdsrådgivning samt tillhandahålla konsulttjänster inom dessa områden ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

§ 5 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta 1 januari — 31 december.

§ 7 Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst fyra suppleanter.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses, en revisor och högst två revisorssuppleanter eller auktoriserat revisionsbolag. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under räkenskapsåret efter det år då revisorn utsågs.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Upplysning om att kallelse har skett skall ske genom annonsering i Dagens Nyheter.

§ 10 Aktieägars rätt att delta på bolagsstämma

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får medföra ett eller två biträden till bolagsstämman endast om aktieägaren på sätt som anges i föregående stycke anmäler det antal biträden denne har för avsikt att medföra.

§ 11 Årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande på årsstämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller fler justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelsen och verkställande direktör
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen samt revisorerna
12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorerna
13. Annat ärende, som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordning

MedHelps styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSE

Dennis Aerts

Styrelseordförande sedan 2023.

Född: 1965.

Arbetslivserfarenhet: Erfarenhet från telecom bl.a. KPN samt mer än 20 års erfarenhet som VD först för Spray Networks och sedan 2006 för Internetstiftelsen som ansvarar för toppdomänen ".se".

Utbildning: Master från Utrecht University i Holland inom Economic Geography.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i DJG Aerts AB.

Innehav i MedHelp: 80 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.

Anna Frick

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1968.

Arbetslivserfarenhet: VD för Oakwood Creative AB och Vice VD för Garbergs Reklambyrå AB samt styrelseledamot i A3 Allmänna IT – och Telekomaktiebolaget, Odd Molly International AB, Above Agency AB, Frisq Holding AB och Nordnet AB.

Utbildning: MBA från Handelshögskolan i Stockholm inom finansiering/marknadsföring.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Fortnox Aktiebolag (publ), Svea Bank AB, Cell Impact AB (publ), Lohilo Foods AB (publ), Transfer Group AB (publ), Zinzino AB (publ).

Innehav i MedHelp: –

Oberoende i förhållande till bolaget: Ja.

Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare: Ja.

Eva Andersson

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1963.

Arbetslivserfarenhet: Erfaren internationell HR-chef och seniorkonsult med stor framgång i att definiera och driva HR som ett avgörande affärsområde som knyter personalhantering till affärsstrategier. Eva Andersson

har tidigare arbetat för Skandia Norden, AstraZeneca, Kreab och Xerox samt varit interim HR direktör i Botkyrka kommun.

Utbildning: Kandidatexamen i Human Resources från Stockholms Universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Business Human Resources, Consulting Sweden AB och projektledare för sammanläggningen av Hedvig Eleonora församling och Oscars församling i Stockholm.

Innehav i MedHelp: –

Oberoende i förhållande till bolaget: Ja.

Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare: Ja.

LEDNING

Tobias Ekros

CEO/VD, anställd sedan 2019.

Född: 1971.

Arbetslivserfarenhet: Tobias Ekros har lång erfarenhet av att arbeta i ledande positioner inom retail/konsument- och hälsoorienterade bolag, närmast i rollen som Sortiments- och Inköpsdirektör på Apotek Hjärtat och som Affärsutvecklingschef, och innan dess bl.a. som Marknads- och Affärsutvecklingschef på Apoteket AB, och har varit med och gjort två försäljningar av PE-ägda apotekskedjor efter omregleringen. Även erfarenhet som managementkonsult på Accenture och som Brand Manager inom Unilever.

Utbildning: Master of Science från Lunds Universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Meddet AB. Styrelsesuppleant i J Persson Hjärtkompetens AB.

Innehav i MedHelp: 1 279 414 aktier (varav 1 250 000 aktier via bolag).

Per Netzell

CFO/Ekonomichef, anställd sedan 2019.

Född: 1967.

Arbetslivserfarenhet: Per Netzell har lång erfarenhet av att arbeta som CFO samt med marknad och inköp inom retail, bl a i Axfood-koncernen, på Apoteket AB och Mekonomen Sverige samt har gjort en exit av en PE-ägd apotekskedja.

Utbildning: Bachelor degree in Business/Finance från Handelshögskolan i Umeå.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i AIFM Capital AB, WBE Travel AB, Nollhaga Hem AB, G Inkasso AB och Aktieutveckling i Öland AB. Styrelseledamot i P. Netzell Konsult & Investeringar AB. Styrelsesuppleant i AB Ordkonsult Stockholm.

Innehav i MedHelp: 368 794 aktier via bolag (varav 28 000 aktier innehas av närstående till Per Netzell).

Peter Wallin

CTO/COO, anställd sedan 2019.

Född: 1979.

Arbetslivserfarenhet: Peter Wallin kommer senast från Hoist Finance där han var Head of Group Analytics och har innan dess tio års erfarenhet av ledande teknikroller inom MedTech branschen bl.a. från Nobel Biocare och Siemens Healthcare.

Utbildning: Master of Science in Media Technology and Engineering från Linköpings Universitet.

Andra pågående uppdrag: CTO Advisor Qyre AB.

Innehav i MedHelp: 300 000 aktier.

Lars Roth

CSO/Strategi- och Affärsutveckling, anställd sedan 2020.

Född: 1977.

Arbetslivserfarenhet: Lars Roth har lång erfarenhet från strategi och produkt/affärsutveckling från digitala bolag samt från Telia där han ansvarade för strategiska partnerskap och VC-investeringar. Tidigare styrelseledamot i Zound Industries International AB, Zenith Venture Capital AB, A3 Allmänna IT och telekomaktiebolaget, Styrelsesuppleant i Soundtrack your brand Sweden AB och Mobilcast Holding AB.

Utbildning: Master of Science and Engineering från KTH.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Beet Group AB och Beet Holding AB. Styrelseledamot i Poppy Tec Holding AB, Poppy Tec AB, Vibealicious AB, Bright Energy AB, Dashl AB och Q Industries Lars Roth AB. Styrelsesuppleant i AEP-BG Intressenter AB och Meddet AB.

Innehav i MedHelp: 549 534 aktier via bolag.

Elisabeth Wicklin

CCO/Chef Försäljning Partners, Enterprise och Customer Success, anställd sedan 2019.

Född: 1969.

Arbetslivserfarenhet: Elisabeth Wicklin har lång erfarenhet från ledande befattningar med kommersiellt fokus i alltifrån start-up miljö till internationella koncerner som t.ex. L'Oréal. Ett stort fokus har varit att sälja lösningar till HR-organisationer av olika storlekar inom de flesta typer av branscher, både i Sverige och internationellt. Elisabeth har även varit med och grundat samt varit VD för Agentum.

Utbildning: Master of Science in Business Administration and Economics International Business Program från Uppsala Universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Innehav i MedHelp: 250 000 aktier.

REVISOR

Registrerade revisionsbolaget Cedra AB valdes av årsstämman 2025 till Bolagets revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2026 för närvarande med Alexander McGuire som huvudansvarig revisor.

MedHelps delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2025



Delårsrapport Q1 2025

Första kvartalet 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 22 206 TSEK (21 189 TSEK), motsvarande en ökning om 4,8%.
- Bruttoresultatet, mätt som Intäkter minus produktionskostnader, ökade till 21 005 TSEK (19 532 TSEK) med en bruttomarginal om 86,7% (84,3%).
- EBITDA ökade med 2 833 TSEK och uppgick till 4 823 TSEK (1 990 TSEK), motsvarande en EBITDA-marginal om 21,7% (9,4%).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 414 TSEK (761 TSEK).
- CARR (Contracted Annual Recurring Revenues) uppgick till 87 208 TSEK (84 764 TSEK), motsvarande en ökning om 2,9%.

Händelser under kvartalet

- Ett starkt första kvartal med en omsättningstillväxt på nästan 5% som resulterar i EBITDA på 4,8 MSEK (21,7%) vilket tydligt visar på styrkan i vår skalbara affärsmodell.
- Mer än hälften av alla kunder med sjukvårdsrådgivning har framgångsrikt flyttats över till den nya leverantören Kry. Flytten genererar vissa omkostnader men MedHelp Care är trygga i att vi långsiktigt kommer att kunna stabilisera vår bruttomarginal omkring 85%.
- MedHelp Care anslöt ett antal nya kunder till sin Häl-soplattform med AI, inkluderat Avarn Security och ett världsledande svenskt telecom-bolag med drygt 12 000 anställda i Sverige.
- MedHelp Care uppgaderade helt utan anmärkningar sin certifiering avseende informationssäkerhet till ISO/IEC 27001:2022, något vi är ensamma om inom vår bransch.

Finansiell utveckling

Belopp i TSEK	Q1 2025	Q1 2024	Jan–dec 2024
Nettoomsättning	22 206	21 189	82 310
Försäljningstillväxt%	4,8	-1,7	-2,1
Bruttoresultat	21 005	19 532	79 727
Bruttomarginal	86,7%	84,3%	87,5%
EBITDA	4 823	1 990	13 905
EBITDA-marginal%	21,72	9,39	16,89
Periodens resultat	1 737	-315	2 081
Resultat per aktie	0,06	-0,01	0,07
Kassaflöde från löpande verksamhet	4 414	761	9 684
CARR (Contracted Annual Recurring Revenue)	87 208	84 764	86 352

MedHelp Care Aktiebolag (publ) 556583–0691

Vi förväntar oss att tillväxten successivt förbättras under det kommande året.



VD har ordet

Förbättrad lönsamhet som tydligt visar på styrkan i vår skalbara affärsmodell

Vi inleder det första kvartalet för 2025 starkt. Genom att addera tillväxt från befintlig position får vi en tydlig positiv effekt hela vägen ner på sista raden, givet kostnadsstrukturen i vår verksamhet som skalar mycket lönsamt.

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 22,2 miljoner kronor (21,2), vilket innebär en tillväxt på 4,8%. Detta är ett resultat av de nya kunder vi har adderat under hösten och vintern.

Bruttomarginalen är fortsatt på en god nivå och uppgick till 86,7% (84,3), med ett bruttoresultat om 21 miljoner kronor (19,5). EBITDA uppgick samtidigt till 4,8 miljoner kronor (2,0), med en EBITDA-marginal om 21,7%. Genom lägre produktions-, externa och personalkostnader, i kombination med en omsättningstillväxt stärker vi därmed periodens resultat till 1,7 miljoner kronor (-0,3).

Genom att metodiskt arbeta med att skapa tillväxt utan att urholka lönsamheten, ser vi den långsiktiga skalbarheten i verksamheten och den potential som finns i vår affärsmodell. Att vi har hittat en bra balans i fråga om hur vi växer, utan att dra på oss för stora kostnader, är en viktig del för att långsiktigt leverera en god lönsamhetsutveckling.

Trots dessa positiva tendenser ser vi dock en viss osäkerhet på marknaden till följd av det makroekonomiska läget och den oro som många företag upplever, något vi inte är immuna mot. Våra årliga återkommande abonnemangsintäkter uppgick till 87,2 miljoner (85) och ligger i linje med den tillväxt vi såg vid utgången av 2024. Vi förväntar oss att tillväxten successivt förbättras under det kommande året.

Under kvartalet har vi adderat ett antal nya kunder, där uppstarten av ett världsledande svenskt telecom-bolag med sina drygt 12 000 medarbetare utgjorde höjdpunkten. Uppstarten av kunden genomfördes friktionsfritt under februari, något vi är stolta över med tanke på denna kunds globala organisation och storlek samt det stora antalet chefer och medarbetare.

En av de viktigaste operativa händelserna under kvartalet har varit övergången av sjukvårdsrådgivning till vår nya

leverantör Kry. Vi har nu flyttat över mer än hälften av våra kunder utan anmärkningar, i en process som har krävt mycket arbete men samtidigt har gått väldigt smidigt. Både de nya arbetsprocesserna och rådgivningen har kommit igång helt enligt plan och fungerar mycket bra, och vi kommer under maj flytta över de sista kunderna till Kry och därmed helt avsluta samarbetet med vår tidigare leverantör. I samband med övergången uppstår vissa implementeringskostnader, men vi känner oss trygga med vår nya leverantör och förväntar oss att vi genom detta samarbete långsiktigt kommer att kunna stabilisera vår bruttomarginal omkring 85%.

Vi är även glada över att vi under det första kvartalet har genomgått en uppgradering av vår certifiering inom informationssäkerhet till ISO/IEC 27001:2022, något vi är ensamma om inom vår bransch. Uppgraderingen genomfördes helt utan anmärkningar och visar på att vi har säkra och välfungerande rutiner för hantering och skydd av personliga data samt ett starkt och kontinuerligt säkerhetsarbete med förmågan att hantera förändringar. Det gör att vi över tid kan upprätthålla ett ledningssystem som är i linje med de senaste kraven och står rustade för att hantera moderna hot och säkerställa en trygg och pålitlig tjänst för våra kunder.

När vi nu blickar framåt mot resten av 2025 finns det kortsiktigt vissa osäkerhetsfaktorer på marknaden som påverkar stora delar av näringslivet. Vi är dock optimistiska till att vi med vår strategiska position och inriktning kommer att generera en god och lönsam tillväxt över tid. Tillsammans med våra kunder och partners fortsätter vi att arbeta för att proaktivt förbättra medarbetarhälsan och minska sjukfrånvaron i samhället.

Tobias Ekros, VD

Introduktion till MedHelp

MedHelp Care är ett svenskt SaaS-bolag som erbjuder en hälsoplattform för datadriven företagshälsa och stödjer fler än 500 företag och organisationer i det systematiska arbetsmiljöarbetet med hantering av sjukfrånvaro och rehabilitering.

Med hjälp av hälsodata och AI identifierar MedHelp Care tidiga signaler på ohälsa och hjälper chefer och HR att arbeta förebyggande med preventiva hälsoinsatser. Det leder till sänkt sjukfrånvaro, friskare medarbetare och lägre kostnader. Bolaget grundades 1999 som en del av en större hälsokoncern och är verksamt i Sverige och Danmark med cirka 40 anställda.

Affärsidé, vision och kunderbjudande

MedHelp Cares vision är att bidra till ett friskare samhälle genom halverad långtidssjukfrånvaro. Genom att stötta arbetsgivare i det systematiska arbetsmiljöarbetet och identifiera tidiga signaler på ohälsa med hjälp av AI, samt kvalificerad sjukvårdsrådgivning, möjliggör MedHelp Care för företag att sänka både kort- och långtidssjukfrånvaron.

Plattformen tillhandahåller verktyg där företagskunder får hjälp att på ett GDPR-säkert sätt hantera sjukfrånvaro samt får en översikt på organisationens hälsoläge i realtid och kan fånga upp tidiga signaler på ohälsa. Genom att öka chansen att förhindra att medarbetare går in i långtidssjukfrånvaro kan företag spara in på stora sjukfrånvarorelaterade personalkostnader.

Tjänsteutbudet på plattformen inkluderar bland annat frånvarohantering, sjukvårdsrådgivning, identifiering av tidiga signaler med AI, rehabiliteringsstöd och sjukfrånvarostatistik. Allt presenteras på ett överskådligt sätt i en användarvänlig dashboard.

Plattformen säljs enligt en SaaS-modell med månatlig intäkt per medarbetare och kan integreras med HR-och lönesystem vilket möjliggör en bra användarupplevelse och mätbarhet. Då MedHelp Care redan har en bred kundbas med fler än 500 företag och cirka 200 000 användare finns det stora mängder data. Det möjliggör även för företagskunder att få information om hur deras organisationer presterar relativt andra genom branschjämförelser. Bolagets tjänst erbjuds direkt till företag, men även genom våra företagshälsopartners Avonova och Feelgood samt andra mindre hälsopartners.

Affärsmodell

MedHelp Cares erbjudande säljs enligt en SaaS-modell som tjänsteabonnemang med månatligt fakturerade avgifter per användare.

Merparten av bolagets avtal är årslånga med automatisk indexreglering av pris och förlängning om de inte aktivt sägs upp. Abonnemangen säljs både direkt till företagskunder och genom företagshälsopartners, och nära 100 procent av intäktsströmmarna utgörs av återkommande intäkter. Merparten av bolagets tjänsteabonnemang utgörs av fasta abonnemangsintäkter per användare medan en mindre andel av abonnemangen är av rörlig karaktär.

I dagsläget arbetar uppskattningsvis endast 10 procent av den sysselsatta befolkningen i Sverige hos arbetsgivare som har en plattform som hjälper dem att på ett systematiskt och datadrivet sätt hantera och minska antalet sjukskrivningar. Därför arbetar vi aktivt med att skapa ökad kännedom i våra målgrupper.

Utveckling av plattformen genom att addera ny teknik och nya säljkanaler via fler typer av partnerskap utgör även ett viktigt inslag i affärsmodellen. Med utveckling av tillägg till erbjudandet som exempelvis hälsoprognoiser, prediktiva analyser, integration mot affärs- och HR-system, dataexport och individuella rekommendationer av hälsoinsatser kan MedHelp Care göra erbjudandet ännu attraktivare. Samtidigt kan samarbeten med leverantörer av närliggande funktioner bidra till nya säljkanaler mot nya kunder.

Målsättning

Idag är MedHelp Care marknadsledande med en uppskattad andel av den totalt möjliga adresserbara marknaden på cirka 5 procent. Marknadspenetrationen är således fortfarande mycket låg och domineras av MedHelp Care och ytterligare en aktör. Det primära målet är att nå en så hög lönsam organisk nettoomsättningstillväxt som möjligt inom ramen för eget operativt kassaflöde.

Överblick av sjukfrånvaron i samhället*

Q1-2025

Under första kvartalet 2025 låg den totala sjukfrånvaron på 5,37 procent, vilket är en marginell minskning från 5,41 procent i Q4 2024. Jämfört med Q1 2024 är minskningen tydligare – 0,19 procentenheter, motsvarande 3,4 procent. Det mest anmärkningsvärda är dock att sjukfrånvaron i större utsträckning består av kortare sjukfall. Korttidsfrånvaron, alltså upp till 14 dagar, har ökat till 48,2 procent – från 43,7 procent i Q4 2024 och 42,6 procent i Q1 2024. Det motsvarar en ökning med över 10 procent jämfört med föregående kvartal och drygt 13 procent jämfört med året innan. Samtidigt har långtidsfrånvaron minskat i samma omfattning, vilket tyder på att sjukdomsfallen blivit kortare. En möjlig förklaring är att influensasäsongen 2025 enligt Folkhälsomyndigheten redan nått sin topp i början av mars, vilket kan tyda på att en intensiv men relativt kort influensaperiod bidragit till att sjukfallen varit mer koncentrerade i tid ¹⁾.

Bland kvinnor minskade sjukfrånvaron från 6,95 procent i Q4 till 6,75 procent i Q1 2025, och från 6,90 procent jämfört med Q1 2024. Mäns sjukfrånvaro är i stort sett oförändrad –

upp från 4,59 till 4,63 procent mellan kvartalen, men ned från 4,72 procent jämfört med samma period föregående år. Könsskillnaden kvarstår men minskar något.

Vab-frånvaron har däremot ökat. Totalt låg den på 1,02 procent i Q1 2025, upp från 0,94 procent i både Q4 2024 och Q1 2024. Ökningen syns hos både män och kvinnor. Mäns vab steg från 0,79 till 0,86 procent mellan kvartalen, och kvinnors från 1,20 till 1,30 procent. Kvinnor vabbar därmed fortsatt cirka 51 procent mer än män. Vabben för äldre barn har ökat, vilket kan bero på förändrade beteenden efter pandemin och ökad psykisk ohälsa bland unga. Detta har lett till att fler föräldrar vabbar även för tonåringar enligt Dagens Medicin ²⁾.

Sammantaget ser vi att den totala sjukfrånvaron sjunker något, men att kortare sjukfall ökar, samtidigt som vab-frånvaron stiger. Det speglar en verklighet där sjukdomarna tenderar att vara snabbare övergående, men där belastningen på vårdnadshavare ökar. För dagsaktuell statistik uppdaterar vi dagligen vår hemsida med siffror för både sjukfrånvaro och vab.

Sjukfrånvaro - jämförelse mot det senaste kvartalet				
	Q1 2025	Q4 2024	Förändring	% förändring
Sjukfrånvaro total	5,37%	5,41%	-0,04%	-0,7%
varav sjukfrånvaro korttid (dag 1–14)	48,20%	43,70%	4,5%	10,3%
varav sjukfrånvaro långtid (dag 14 och uppåt)	51,80%	56,30%	-4,5%	-8,0%
Sjukfrånvaro total - män	4,63%	4,59%	0,04%	0,9%
Sjukfrånvaro total - kvinnor	6,75%	6,95%	-0,20%	-2,9%
VAB total	1,02%	0,94%	0,08%	8,5%
VAB total - män	0,86%	0,79%	0,07%	8,9%
VAB total - kvinnor	1,30%	1,20%	0,10%	8,3%

Sjukfrånvaro - jämförelse mot samma kvartal föregående år				
	Q1 2025	Q1 2024	Förändring	% förändring
Sjukfrånvaro total	5,37%	5,56%	-0,19%	-3,4%
varav sjukfrånvaro korttid (dag 1–14)	48,20%	42,6%	5,60%	13,15%
varav sjukfrånvaro långtid (dag 14 och uppåt)	51,80%	57,4%	-5,60%	-9,76%
Sjukfrånvaro total - män	4,63%	4,72%	-0,09%	-1,9%
Sjukfrånvaro total - kvinnor	6,75%	6,90%	-0,15%	-2,2%
VAB total	1,02%	0,94%	0,08%	8,51%
VAB total - män	0,86%	0,80%	0,06%	7,50%
VAB total - kvinnor	1,30%	1,20%	0,10%	8,33%

För dagsaktuell statistik se vår hemsida där vi dagligen presenterar den uppdaterade sjuk- och vab-frånvarograden i samhället för de senaste sju dagarna jämfört med både föregående vecka och föregående år.

1) Folkhälsomyndigheten – Influensatoppen är nådd
2) Dagens Medicin – Stor ökning av VAB för föräldrar till tonåringar

* Korttidsdagar: dag 1-14. Långtidsdagar: >14.

Viktiga händelser

Första kvartalet 2025

- Den 2 januari 2025 meddelade MedHelp Care att 20 kunder har signerats under andra halvåret av 2024, inkluderat Avarn Security och ett världsledande svenskt telecom-bolag. Från telecom-bolaget ansluts cirka 12 000 medarbetare och från Avarn Security en inledande mindre andel av deras cirka 7 000 medarbetare i Sverige.
- Den 12 februari 2025 meddelade MedHelp Care att bolaget har uppgraderat sin certifiering avseende informationssäkerhet till ISO/IEC 27001:2022 utan några anmärkningar.
- Den 27 februari 2025 meddelade MedHelp Care att den första tredjedelen av bolagets kunder framgångsrikt har flyttats över till bolagets Hälsoplattform i kombination med sjukvårdsrådgivning med Kry som ny leverantör av sjukvårdsrådgivning.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Den 2 april kallade MedHelp Care till en extra bolagsstämma den 5 maj 2025. Förslag till beslut avser fastställande av justerat arvode åt styrelsen för mandatperioden inför årsstämman 2025.
- Den 2 april kallade MedHelp Care till årsstämma för 2025 den 5 maj 2025. Valberedningen föreslog bland annat att antalet styrelsemedlemmar ska vara 3 utan suppleanter med omval av Dennis Aerts som styrelseordförande och omval av Eva Andersson och Anna Frick som styrelseledamöter.



Från telecom-bolaget ansluts cirka 12 000 medarbetare och från Avarn Security en inledande mindre andel av deras cirka 7 000 medarbetare i Sverige.

Finansiell utveckling

Första kvartalet 2025

Rörelsens intäkter

Koncernens intäkter uppgick till 24 230 TSEK (23 182 TSEK) under det första kvartalet varav 22 206 TSEK (21 189 TSEK) utgjordes av nettoomsättning och 2 024 TSEK (1 993 TSEK) bestod av övriga rörelseintäkter. Övriga rörelseintäkter är i huvudsak hänförliga till aktiverat arbete för egen räkning.

CARR uppgick vid rapportdatum till 87 208 TSEK (84 764 TSEK) vilket är en ökning med 2,9 %.

Resultat

EBITDA-resultatet ökade till 4 823 TSEK (1 990 TSEK) under kvartalet, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 21,7 % (9,4%). Bolagets EBITDA-resultat påverkades av ökat bruttoresultat om 21 005 TSEK (19 532 TSEK), genom ökad omsättning med 1 017 TSEK och minskade produktionskostnader med 425 TSEK, samt en minskning med 1 360 TSEK i summa övriga rörelsekostnader till -16 182 TSEK (-17 542 TSEK).

Avskrivningar och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -2 415 TSEK (-2 565 TSEK). Rörelseresultatet uppgick till 2 408 TSEK (-575 TSEK) och Periodens resultat uppgick till 1 737 TSEK (-315 TSEK).

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflöde för första kvartalet 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 4 414 TSEK (761 TSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 040 TSEK (-2 568 TSEK) vilket i princip uteslutande är hänförligt till investeringar i plattformen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -670 TSEK (-697 TSEK).

Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till 704 TSEK (-2 504 TSEK).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 60 703 TSEK, jämfört med 61 748 TSEK motsvarande tidpunkt föregående år. Minskningen beror i huvudsak på en minskning av rörelseskulder samt amortering av långfristiga skulder.



Ytterligare information

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter.

Principer för rapportens upprättande

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Organisation

MedHelp Care hade per utgången av kvartalet totalt 40 (41) anställda, samtliga i Sverige. Medelantalet anställda uppgick under kvartalet till 38,5 (40,0).

Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med ett innehav överstigande 5 procent av aktierna och röstetalet i bolaget, samt ägande från ledning per den 31 mars 2025.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)
Mark Hauschildt (via bolag)	21 128 588	69,4
Ägande inom ledningsgruppen		
Tobias Ekros (via bolag)	1 279 414	4,20
Lars Roth (via bolag)	549 534	1,81
Per Netzell (via bolag)	368 794	1,21
Peter Wallin	300 000	0,99
Elisabeth Wicklin	250 000	0,82
Övriga	6 639 776	21,57
Totalt	30 434 782	100

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

MedHelp Care är i sin verksamhet bland annat beroende av att IT-system fungerar effektivt med oavbruten drift, att samarbeten med samarbetspartners fortlöper, att kvalificerad personal stannar inom organisationen och att underleverantörer levererar tjänster enligt avtal. Verksamheten i Danmark har under 2024 väsentligt reducerat sina kostnader och är nu kassaflödespositiva, men anslutning av nya kunder och tillväxt har ännu ej uppnåtts, varför moderbolaget valde att skriva ned såväl värdet på aktier i dotterbolaget till 100 TSEK som en nedskrivning av reversfordran med 30% i bokslutet för år 2024. Utöver det utsätts MedHelp Care för risker kopplade till konkurrens, dataskydd och immateriella rättigheter. Ytterligare information om bolagets risker och osäkerhetsfaktorer finns i bolagets prospekt från september 2021 som finns uppladdat på bolagets hemsida www.medhelp.se.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 6 maj 2025

Dennis Aerts
Styrelseordförande

Anna Frick
Styrelseledamot

Eva Andersson
Styrelseledamot

Tobias Ekros
Vd

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	Q1 2025	Q1 2024	Jan-dec 2024
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	22 206	21 189	82 310
Aktiverat arbete för egen räkning	1 891	1 743	7 832
Övriga rörelseintäkter	133	250	997
	24 230	23 182	91 139
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader	-3 225	-3 650	-11 412
Övriga externa kostnader	-4 412	-5 195	-18 538
Personalkostnader	-11 770	-12 347	-47 284
EBITDA	4 823	1 990	13 905
Avskrivningar	-2 415	-2 565	-10 646
Rörelseresultat	2 408	-575	3 259
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	35	516	543
Räntekostnader och liknande resultatposter	-706	-256	-825
	-671	260	-282
Resultat efter finansiella poster	1 737	-315	2 977
Resultat före skatt	1 737	-315	2 977
Skatt på årets resultat			-896
Årets resultat	1 737	-315	2 081
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,06	-0,01	0,07
Antal aktier vid periodens utgång	30 434 782	30 434 782	30 434 782
CARR	87 208	84 764	86 352

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	34 722	33 851	34 229
Goodwill	0	0	0
	34 722	33 851	34 229
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	529	254	515
	529	254	515
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	930	1 908	930
Andra långfristiga fordringar	447	282	399
	1 377	2 190	1 329
Summa anläggningstillgångar	36 628	36 295	36 073
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	9 848	9 322	9 404
Övriga fordringar	141	223	138
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 780	5 016	4 131
	14 769	14 561	13 673
Kassa och bank	9 306	10 892	8 602
Summa omsättningstillgångar	24 075	25 453	22 275
SUMMA TILLGÅNGAR	60 703	61 748	58 348
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	609	609	609
Övrigt tillskjutet kapital	44 913	44 913	44 913
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-14 788	-19 557	-17 110
Summa eget kapital	30 734	25 965	28 412
Avsättningar			
Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	1 131	988	1 123
	1 131	988	1 123
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	8 087	11 687	8 087
	8 087	11 687	8 087
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 613	5 334	5 383
Leverantörsskulder	5 595	7 056	4 914
Kortfristig del av långfristiga skulder	2 700	2 700	3 600
Skatteskulder	129	364	444
Övriga kortfristiga skulder	2 425	2 537	2 601
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 289	5 117	3 784
	20 751	23 108	20 726
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 703	61 748	58 348

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Annat eget kapital		
		Ack valuta-kursdiff	Balanserad vinst m.m	Summa eget kapital
Eget kapital 2024-01-01	609	-555	26 714	26 768
Årets resultat			2 081	2 081
Valutakursdifferenser omräkning av utländska dotterföretag		-437		-437
Eget kapital 2024-12-31	609	-992	28 795	28 412
Eget kapital 2025-01-01	609	-992	28 795	28 412
Årets resultat			1 737	1 737
Valutakursdifferenser omräkning av utländska dotterföretag		585		585
Eget kapital 2025-03-31	609	-407	30 532	30 734

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Q1 2025	Q1 2024	Jan-dec 2024
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster	2 408	-576	3 259
Justeringar för avskrivningar	2 414	2 565	10 646
Justeringar för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m m	8	117	161
	4 830	2 106	14 066
Erhållen ränta	35	17	543
Erlagd ränta	-180	-229	-925
Betald inkomstskatt	-315	-194	-114
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 370	1 700	13 570
Ökning/Minskning kundfordringar	-444	148	66
Ökning/Minskning övriga kortfristiga fordringar	-366	-693	277
Ökning/Minskning leverantörsskulder	800	-276	-2 693
Ökning/Minskning/Omklassificering övriga kortfristiga rörelseskulder	54	-118	-1 536
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 414	761	9 684
Investeringsverksamheten			
Investering i immaterialla anläggningstillgångar	-2 978	-2 530	-10 595
Investering i materialla anläggningstillgångar	-62	-38	-418
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	-117
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 040	-2 568	-11 130
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	0	0	0
Amortering skuld	-900	-900	-3 600
Ökning/Minskning kortfristiga finansiella skulder	230	203	252
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-670	-697	-3 348
Årets kassaflöde	704	-2 504	-4 794
Likvida medel vid periodens början	8 602	13 396	13 396
Likvida medel vid periodens slut	9 306	10 892	8 602

Justeringar för övriga poster som inte ingår i kassaflödet utgörs av Avsättning finansiella anläggningstillgångar med 8 TSEK

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	Q1 2025	Q1 2024	Jan-dec 2024
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	22 133	20 966	81 662
Aktiverat arbete för egen räkning	1 891	1 743	7 832
Övriga rörelseintäkter	133	250	997
	24 157	22 959	90 491
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader	-3 225	-3 447	-15 419
Övriga externa kostnader	-4 396	-5 066	-13 735
Personalkostnader	-11 770	-11 922	-46 598
EBITDA	4 766	2 524	14 739
Avskrivningar	-2 415	-2 565	-10 646
Rörelseresultat	2 351	-41	4 093
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-7 129
Övriga räntintäkter och liknande resultatposter	35	134	554
Räntekostnader och liknande resultatposter	-141	-250	-798
	-106	-116	-7 373
Resultat efter finansiella poster	2 245	-157	-3 280
Resultat före skatt	2 245	-157	-3 280
Skatt på årets resultat			-861
Årets resultat	2 245	-157	-4 141

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	34 722	33 851	34 229
	34 722	33 851	34 229
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	529	254	515
	529	254	515
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	133	3 512	133
Uppskjuten skattefordran	930	1 790	930
Fordringar hos koncernföretag	9 880	13 154	9 874
Andra långfristiga fordringar	447	282	399
	11 390	18 738	11 336
Summa anläggningstillgångar	46 641	52 843	46 080
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	9 850	9 192	9 404
Övriga fordringar	31	1	19
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 762	4 983	4 131
	14 643	14 176	13 554
Kassa och bank	9 067	10 491	8 409
Summa omsättningstillgångar	23 710	24 667	21 963
SUMMA TILLGÅNGAR	70 351	77 510	68 043
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	609	609	609
Fond för utvecklingsutgifter	34 722	32 586	34 229
	35 331	33 195	34 838
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	44 913	44 913	44 913
Balanserad vinst eller förlust	-41 292	-35 015	-36 658
Periodens resultat	2 245	-157	-4 141
	5 866	9 741	4 114
Summa eget kapital	41 197	42 936	38 952
Avsättningar			
Övriga avsättningar för pensioner	447	282	399
	447	282	399
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	8 087	11 687	8 087
	8 087	11 687	8 087
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 613	5 334	5 383
Leverantörsskulder	5 591	6 818	4 906
Kortfristig del av långfristiga skulder	2 700	2 700	3 600
Skatteskulder	129	364	444
Övriga kortfristiga skulder	2 411	2 491	2 604
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 176	4 898	3 668
	20 620	22 605	20 605
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	70 351	77 510	68 043

Definitioner

Nyckeltal	Förklaring	Motivering
Bruttoresultat	Intäkter minus produktionskostnader	Används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten före övriga externa kostnader, personalkostnader och av- och nedskrivningar
Bruttomarginal	Intäkter minus produktionskostnader i förhållande till intäkter	Används för att mäta lönsamheten från den löpande verksamheten före övriga externa kostnader, personalkostnader och av- och nedskrivningar
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	Används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten före av- och nedskrivningar
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning	Används för att mäta lönsamheten från den löpande verksamheten före av- och nedskrivningar
CARR (Contracted Annual Recurring Revenue)	Värdet av avtalade årsnormaliserade återkommande abonnemangsinträder med avdrag för uppsagda avtal	Är relevant för branschjämförelse och visar värdet av summan för alla avtalade kundkontrakt

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2	2025-08-26
Delårsrapport Q3	2025-10-24
Bokslutskommuniké	2026-02-17
Årsredovisning	2026-04-10
Årsstämma	2026-05-04

Kontakt

Tobias Ekros, VD

E-post:
tobias.ekros@medhelpcare.com
Telefon: +46 08 528 528 00

MedHelp Care

Medhelp Care Aktiebolag (publ)
Ynglingagatan 14,
113 47 Stockholm
+46 08-528 528 00
www.medhelp.se

Certified Adviser

Carnegie Investment Bank AB (publ)
+46 (0)73 856 42 65
certifiedadviser@carnegie.se



Uttalande från styrelsen för MedHelp

Beskrivningen av MedHelp på sidorna 21–51 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för MedHelp. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av MedHelp.

25 juli 2025
MedHelp Care Aktiebolag (publ)
Styrelsen

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av skattefrågor relaterade till Erbjudandet, som rör fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges). Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och utgör endast allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att vara en uttömmande redogörelse av alla skattekonsekvenser som kan tänkas uppkomma med anledning av Erbjudandet. Exempelvis tas inte följande upp: (i) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag; (ii) de särskilda reglerna för skattefri utdelning och kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade; (iii) aktier som innehas av kommandit- eller handelsbolag; (iv) aktier som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet; och (v) aktier som innehas via ett s.k. investeringssparkonto eller kapitalförsäkringar och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Vidare tillämpas särskilda skatteregler som gäller för vissa typer av investerare, till exempel investmentföretag och försäkringsföretag, vilka inte behandlas här. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje aktieägare uppmanas att rådfråga en skatterådgivare om de specifika skattemässiga konsekvenserna som kan uppkomma ur Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och påverkan av utländsk skattelagstiftning (inklusive reglering), bestämmelser i skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning samt andra regler som kan vara tillämpliga.

ALLMÄNT

När marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i MedHelp, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas vanligtvis som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier (såsom MedHelp-aktierna) får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på marknadsnoterade och onoterade aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter som uppstår under samma beskattningsår, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade aktier, ska förluster hänförliga till noterade aktier dras av före förluster hänförliga till onoterade aktier. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår

får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i andra jurisdiktioner där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de ”**Begränsade Jurisdiktionerna**”, och var och en, en ”**Begränsad Jurisdiktion**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna.

Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion genom post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Budgivaren eller Danske Bank eller deras respektive närstående accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i MedHelp som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet ”*Intyg avseende restriktioner*” nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln.

Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i MedHelp som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke-diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i MedHelp för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i MedHelp kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i MedHelp behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Budgivaren och Danske Bank förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat):

- (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas; eller
- (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Budgivaren (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till Danske Bank intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen:
 - (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln; eller
 - (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Adresser

ROXELLEN BIDCO AB

Telefonvägen 30
SE-126 26 Stockholm
Sverige

MEDHELP CARE AKTIEBOLAG (PUBL)

Box 5058
SE-102 42 Stockholm
Sverige

DANSKE BANK A/S, FINLAND FILIAL

Televisionsgatan 1
FI-00175 Helsingfors
Finland

WHITE & CASE LLP

Biblioteksgatan 12
SE-114 85 Stockholm
Sverige

Aleksanterinkatu 44
FI-00100 Helsingfors
Finland

SETTERWALLS ADVOKATBYRÅ AB

Stortorget 23
SE-211 34 Malmö
Sverige

DANSKE BANK A/S, DANMARK, SVERIGE FILIAL

Box 7523
SE-103 92 Stockholm
Sverige