

Perioden januari-mars

- Intäkterna uppgick till 136,0 MSEK (126,9), ökning med 7,2 %
- Rörelseresultatet uppgick till 4,8 MSEK (2,7), rörelsemarginal 3,5 % (2,1)
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4,4 MSEK (3,8)
- Periodens resultat uppgick 3,4 MSEK (2,9)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,5 MSEK (-0,7)
- Resultat per aktie 0,38 SEK (0,33)

VD och koncernchef Stig Engcrantz kommenterar

Koncernens intäkter är de högsta någonsin under ett första kvartal och uppgår till 136,0 MSEK. Nya avtal och affärer som tecknats senare delen av 2013 och under 2014 har bättre marginaler. Intäkterna ökar och resultatet förbättras under årets första kvartal. Rörelseresultatet uppgår till 4,8 MSEK vilket är bättre än samma period 2013. Rörelsemarginalen var 3,5 % vilket är högre än 2013.

Enligt vår bedömning växer vi i Sverige i linje med marknaden under första kvartalet 2014. Jag bedömer att debatten i Sverige numera handlar om att vi privata vårdgivare levererar effektiv vård med hög kvalitet. Kommuner och landsting har lärt sig succesivt att upphandla vård med kvalitet istället för enbart till lägsta pris. Vi formulerar nu vårt erbjudande till våra kunder utifrån bästa pris och inte som tidigare lägsta pris. Vi tar bättre betalt för våra tjänster och klarar därför att öka vår leveranskapacitet med nöjdare kunder som följd. I Norge fortsätter vi att växa och ta marknadsandelar. Den Norska regeringen har ambition att skapa villkor för att konkurrensutsätta den egna verksamheten i rask takt, vilket ger oss goda förutsättningar för fortsatt tillväxt och lönsamhet.

Omsorgssegmentet omsatte sammantaget 25,4 MSEK i kvartalet. Inom omsorg i både Norge och Sverige ser vi en ökad efterfrågan av våra tjänster. I Norge har vi under kvartalet ingått ytterligare två avtal avseende personlig assistans med Bergen och Trondheim kommun. Avtalen ger oss möjlighet att verka på dessa marknader men garanterar inga volymer. Vi är bra positionerade i Norge eftersom vi nu har avtal med i stort sett samtliga större kommuner.

Koncernens balansräkning är fortsatt stark och vårt kassaflöde har förbättrats avsevärt jämfört med 2013.

De åtgärder vi fokuserade på under 2013 och under detta kvartal börjar nu ge synbara effekter och vi har en tillväxt och lönsamhet inom alla våra rörelsesegment. Den ökade kundfokuseringen samt effektiviseringen i alla led ger bästa möjliga resultat för våra kunder och Dedicare. Den underliggande tillväxten för vård- och omsorgssektorn är fortsatt stark. Efterfrågan i tätortsregioner där vi har vår närvaro i huvudsak, fortsätter att öka dels beroende på inflyttning och dels på den åldrande befolkningen. Dedicares tjänster bidrar till att göra vården effektiv och tillgänglig för alla.

VD Stig Engcrantz

Januari-mars

Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 7,2 % till 136,0 MSEK (126,9). Vi växer inom alla våra rörelsesegment jämfört med kvartal 1 2013. Vårdbemanning ökade i både Norge och Sverige. Vårdbemanning Sveriges intäkter för perioden ökade med 2,0 % till 64,7 MSEK (63,4). I Sverige hänförs de ökade intäkterna till sköterskeinhyrning medan läkarinhyrningen minskade. Vårdbemanning Norges intäkter för perioden ökade med 9,5 % till 45,9 MSEK (41,9). I Norge är de ökade intäkterna hänförliga till både sköterske- och läkarinhyrningen.

Omsorg ökar i både Sverige och Norge. Intäkterna i segmentet var för perioden 25,4 MSEK (21,6). Omsorg Sveriges intäkter för perioden var 15,4 MSEK (14,4). Omsorg Norges intäkter var för perioden 10,0 MSEK (7,2).

Resultat

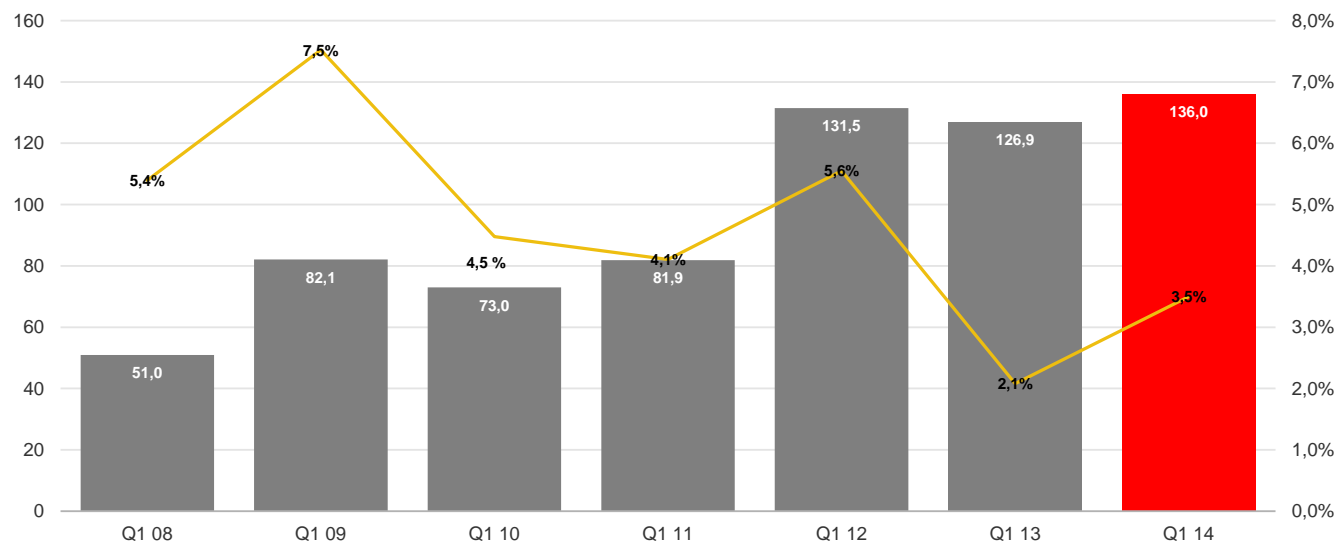
Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 4,8 MSEK (2,7) med en rörelsemarginal på 3,5 % (2,1). Samtliga våra rörelsesegment genererar vinst. Rörelsemarginalens uppgång beror dels på ökad omsättning men också på att vår tillväxt är större inom avtal med högre marginal.

Vårdbemanning Sveriges rörelseresultat för perioden ökade till 3,1 MSEK (2,5), på grund av högre intäkter och förbättrade marginaler. Vårdbemanning Norges rörelseresultat för perioden minskade till 0,5 MSEK (0,8), på grund av lägre marginaler.

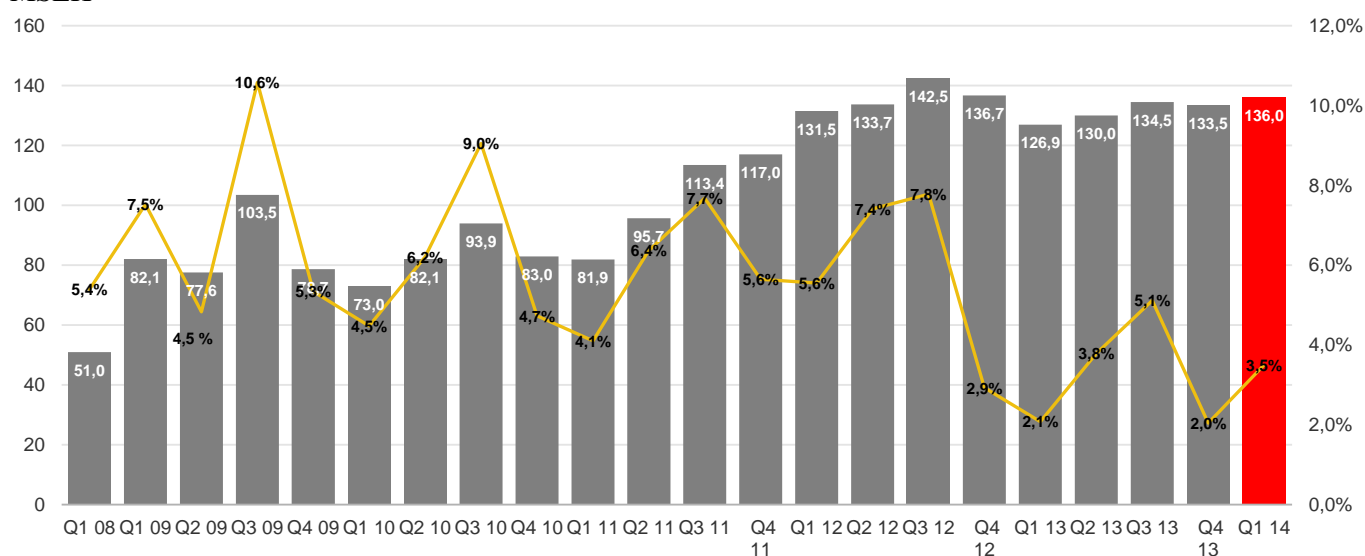
Omsorg Sverige har ett rörelseresultat på 0,5 MSEK (-0,8) för perioden.

Omsorg Norge har ett rörelseresultat på 0,7 MSEK (0,2) för perioden.

Intäkter och rörelsemarginal *) för första kvartalet 2008-2014 MSEK



Intäkter och rörelsemarginal*) per kvartal 2009-2014 MSEK



*)Rörelsemarginalen i Q1 2011 är exklusive noteringskostnader

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari till mars har uppgått till 0,1 MSEK (0,1).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars till 29,3 MSEK (25,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-mars till 17,5 MSEK (-0,7). Förbättringen jämfört med 2013 beror på att rörelsekapitalet utvecklats positivt genom att kundfordringarna har minskat medan de kortfristiga skulderna har ökat. Soliditeten per den 31 mars 2014 uppgick till 37,7 procent (38,1). Bolaget har en checkkredit på 20,0 MSEK (20,0). Per den sista mars 2014 utnyttjades checkkrediten med 0,0 MSEK (0,0).

Medarbetare

Medelantalet anställda omräknat till heltidsanställda för perioden januari till mars uppgick till 571 (505).

Marknadsutveckling

Den underliggande tillväxten för vård och omsorgssektorn är stark. Idag är nära var femte svensk över 65 år, år 2040 prognostiseras de vara fler än var fjärde. Detta medför i sin tur att utnyttjandet av slutna sjukhusvård och behovet av särskilt boende i äldreomsorgen kommer att öka.

Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs övergripande koncernledning, finans- och IT-förvaltning. Moderbolaget innehar kommissionärsavtal med de svenska dotterbolagen exklusive det förvärvade bolaget Dedicare Assistans AB vilket innebär att resultatet av dotterbolagens verksamhet redovisas i moderbolaget. Intäkterna under perioden uppgick till 64,7 MSEK (63,3) och resultatet efter finansiella poster till 2,7 MSEK (2,4).

Aktierelaterat incitamentsprogram

På årsstämman den 24 april 2012 beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och i form av emission av högst 81 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionsinnehavare äger rätt att under perioden 1 januari 2015 till och med den 30 april 2015, för varje teckningsoption teckna en ny aktie av serie B i bolaget till en teckningskurs om 35,33 kronor per aktie. 72 900 teckningsoptioner tecknades av de ledande befattningshavarna, i det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas kommer bolagets aktiekapital att öka med 36 450 SEK.

Skattetvist

Det norska skatteverket har genomfört en skatterevision av koncernbolaget Dedicare Doctor AS avseende räkenskapsåret 2010 och har därefter framfört krav på att Dedicare ska erlägga sociala avgifter motsvarande 1 MNOK för läkare som arbetat som underkonsulter i bolaget. Dedicare har överklagat skatteverkets krav. Med stöd från bolagets juridiska rådgivare bedömer Dedicare att chanserna att vinna ärendet är goda och det möjliga åtagandet redovisas som en eventalförpliktelse per 2014-03-31.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat sedan periodens utgång.

Risker och riskhantering för koncernen

Politiska beslut

På de marknader där Dedicare verkar i dag, det vill säga Sverige och Norge, är vårdverksamheten politiskt styrd och till stor del offentligt finansierad. Detta gör att spelreglerna snabbt kan ändras. Långsiktigt växer dock den egenfinansierade hälso- och sjukvården och den privata marknaden, vilket på sikt minskar det politiska inflytandet och därmed risken för Dedicare.

Kundberoende

Dedicare har ett fåtal kunder som tillsammans står för en stor del av bolagets totala försäljning. Den största kunden i Sverige, Stockholms läns landsting, svarade för cirka 15 procent av den totala omsättningen i Sverige år 2013. Landsting och kommuner upphandlar ofta bemanningstjänster för alla sina enheter och verksamheter i ett samlat upphandlingsförfarande. Detsamma gäller för den offentliga sektorn i Norge där den största kunden, Helse Sør Öst, svarade för cirka 29 procent av totala omsättningen i Norge år 2013. Dessa offentliga upphandlingsförfaranden är strikt lagreglerade och i regel väljs ett antal prioriterade leverantörer ut med viss rangordning med vilka ramavtal därefter ingås. Avtalen är vanligen på två år med möjlighet till förlängning i ytterligare högst två år. Om Dedicare inte skulle vinna upphandlingar med större enskilda kunder eller förlora i prioritetsordning kan det få i vart fall tillfälligt väsentligt negativ effekt på Koncernens försäljning och lönsamhet.

Avtalsberoende

Eftersom de flesta av Dedicares kunder är offentligt finansierade omfattas de av lagen om offentlig upphandling (LOU), som stadgar hur upphandlingar ska ske och att de ska kungöras inom hela EU. Offentliga kunder i både Sverige och Norge tecknar oftast ramavtal med 3-7 leverantörer på 2-4 årskontrakt, vilket gör att risken finns att stängas ute på viktiga marknader under en längre period om man missar en upphandling. Dedicare arbetar kontinuerligt med att säkerställa att koncernen har den kompetens och bemanning som krävs så att koncernens anbud alltid skall kunna hålla hög kvalitet.

Kontraktsviten

Ramavtalen med kunder inom offentlig sektor i Sverige och Norge föreskriver i regel en skyldighet för Dedicare att betala vite och, i vissa fall, de merkostnader som drabbar beställande enhet om Dedicare inte kan fullgöra ett accepterat uppdrag och leverera avtalad personal. Om Dedicare av något skäl inte skulle kunna fullgöra de uppdrag som Bolaget har åtagit sig finns en risk att kunderna dels utnyttjar sin rätt till ekonomisk ersättning, dels avslutar samarbetet i förtid.

Personberoende

Liksom alla tjänsteföretag är Dedicare beroende av de medarbetare som finns i verksamheten. I syfte att säkra strukturkapitalet och minska beroendet av nyckelpersoner har företagets koncept och arbetsmetodik dokumenterats i företagets interna kvalitetssystem.

Ansvarsrisker

Dedicare Vårdbemanningss tjänster omfattar att förse kunden med efterfrågad kompetens. Det betyder att Dedicare inte har vare sig patientansvar eller arbetsledaransvar. Uthyrning sker i kundens lokaler vilket minimerar Dedicares ansvarsrisk. För att täcka kvarvarande risker har koncernen ett adekvat försäkringsskydd som är anpassat efter Dedicares allmänna leveransvillkor.

Medicinsk felbehandling och kritik

Vid utförandet av vård och omsorg finns alltid risken att fel och misstag begås. Om vård- och omsorgspersonal som Dedicare tillhanda håller skulle begå allvarligare fel, finns risk att sådana brister eller uppgivna brister negativt kan påverka bolagets renommé. Det kan i sin tur få negativa effekter på bolagets verksamhet, försäljning och lönsamhet.

Övriga risker och riskhantering finns beskrivet i Dedicares årsredovisning för 2013.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	jan-mars	jan-mars	jan-dec
	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter	136,0	126,9	525,4
Personalkostnader	-95,2	-89,2	-366,3
Övriga kostnader	-35,8	-34,9	-141,5
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-1,0
Rörelseresultat	4,8	2,7	16,6
Finansiella poster	-0,4	1,1	1,1
Resultat efter finansiella poster	4,4	3,8	17,7
Skatt	-1,0	-0,9	-4,4
Periodens resultat	3,4	2,9	13,3
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	0,8	-2,1	-4,1
Summa totalresultat för perioden	4,2	0,8	9,2
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3,4	2,9	13,3
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,38	0,33	1,49
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	4,2	0,8	9,2

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Tillgångar			
Goodwill	18,7	19,3	18,5
Övriga immateriella tillgångar	1,1	1,5	1,2
Materiella anläggningstillgångar	1,4	1,2	1,5
Uppskjutna skattefordringar	0,1	0,0	0,0
Skattefordringar	10,0	9,3	8,9
Kortfristiga fordringar	78,2	79,8	87,4
Likvida medel	29,3	25,9	12,6
Summa tillgångar	138,8	137,0	130,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	52,3	52,2	48,1
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	1,2	0,0
Uppskjutna skatteskulder	1,3	0,0	1,4
Aktuell skatteskuld	0,3	0,0	3,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1,3	3,9	2,2
Kortfristiga skulder	83,6	79,7	75,4
Summa eget kapital och skulder	138,8	137,0	130,1
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	20,5	19,1	19,9

Förändring av koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	jan-mars	jan-mars
	2014	2013
Belopp vid periodens ingång	48,1	51,4
Periodens resultat	3,4	2,9
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>		
Omräkningsdifferenser	0,8	-2,1
Transaktioner med ägare		
Inbetalda teckningsoptioner	0,0	0,0
Aktieutdelning	0,0	0,0
Belopp vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	52,3	52,2

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	jan-mars	jan-mars
	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	0,1	1,3
Förändringar i rörelsekapital	17,4	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,5	-0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Amortering skuld till kreditinstitut	-1,0	-1,0
Periodens kassaflöde	16,4	-1,8
Likvida medel vid periodens början	12,6	27,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	0,3	0,1
Likvida medel vid periodens slut	29,3	25,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mars	jan-mars	jan-dec
	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter	64,7	63,3	244,1
Personalkostnader	-39,0	-36,2	-135,3
Övriga kostnader	-22,5	-25,6	-101,7
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,3
Rörelseresultat	3,1	1,4	6,8
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0	14,3
Övriga finansiella poster	-0,4	1,0	0,2
Resultat efter finansiella poster	2,7	2,4	21,3
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-2,0
Skatt	-0,6	-0,5	-1,1
Periodens resultat	2,1	1,9	18,2

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	38,1	38,4	38,1
Övriga anläggningstillgångar	0,6	0,6	0,5
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	65,7	69,1	67,9
Kassa & bank	15,6	19,7	3,1
Summa tillgångar	120,0	127,8	109,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	33,1	27,3	31,0
Obeskattade reserver	5,0	3,2	5,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	1,2	0,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1,3	3,9	2,2
Kortfristiga skulder	80,6	92,2	71,4
Summa eget kapital och skulder	120,0	127,8	109,6
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	18,8	18,8	18,8

Koncernens nyckeltal

	jan-mars 2014	jan-mars 2013
Intäkter MSEK	136,0	126,9
Rörelsemarginal, %	3,5%	2,1%
Vinstmarginal %	3,2%	3,0%
Avkastning sysselsatt kapital, %	8,1%	5,0%
Avkastning på totalt kapital, %	3,3%	2,9%
Avkastning på eget kapital, %	6,7%	6,1%
Soliditet, %	37,7%	38,1%
Resultat per aktie, före och efter utspädning SEK	0,38	0,33
Eget kapital per aktie, SEK	5,86	5,85
Antalet årsanställda, genomsnitt	571	505
Omsättning per anställd, tkr	238	249
Antal aktier genomsnitt	8 917 706	8 917 706
Antal utestående aktier före och efter utspädning	8 917 706	8 917 706

Definitioner

- **Antal årsanställda, genomsnitt:** Totalt arbetade timmar under perioden dividerat med normalarbetstid för en heltidsanställd.
- **Avkastning på eget kapital:** Periodens resultat dividerat med genomsnittlig eget kapital.
- **Avkastning på sysselsatt kapital:** Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.
- **Avkastning på totalt kapital:** Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittlig balansomslutning.
- **Eget kapital per aktie:** Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.
- **Intäkt per anställd:** Rörelsens intäkter dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.
- **Resultat per aktie:** Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
- **Rörelsemarginal:** Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.
- **Soliditet:** Eget kapital inklusive minoritetsintresse i procent av balansomslutningen.
- **Vinstmarginal:** Resultat efter finansiella poster i procent av rörelsens intäkter.

Tilläggsupplysningar

Redovisningsprinciper

Dedicare upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar från IFRIC med påverkan fr o m 2014 har inte haft någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapportering.

Rörelsesegment

Dedicares rörelsesegment rapporteras på det vis som överensstämmer med den interna rapportering som rapporteras till och följs upp av koncernens verkställande direktör. Detta innebär en indelning i både geografi och affärssegment.

Dedicare har två olika verksamheter, Vårdbemanning respektive Omsorg. Vårdbemanning delas upp på de geografiska områdena Sverige och Norge. Omsorg bedriver verksamhet i Sverige och Norge. De redovisningsprinciper som tillämpas för segmentsrapporteringen överensstämmer med de som koncernen tillämpar.

Intäkter och resultat per rörelsesegment

MSEK	Intäkter		Resultat före skatt	
	jan-mars 2014	jan-mars 2013	jan-mars 2014	jan-mars 2013
Vårdbemanning	110,6	105,3	3,6	3,3
<i>Sverige</i>	64,7	63,4	3,1	2,5
<i>Norge</i>	45,9	41,9	0,5	0,8
Omsorg	25,4	21,6	1,2	-0,6
<i>Sverige</i>	15,4	14,4	0,5	-0,8
<i>Norge</i>	10,0	7,2	0,7	0,2
<i>Ofördelade finansiella intäkter och kostnader</i>	0,0	0,0	-0,4	1,1
Summa	136,0	126,9	4,4	3,8

Samtliga intäkter i tabellerna ovan utgör intäkter från externa kunder.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat under delårsperioden eller efter dess slut.

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

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport Q2	18 jul 2014
Kvartalsrapport Q3	24 okt 2014
Bokslutskommuniké 2014	5 feb 2015

Stockholm den 22 april 2014

Björn Örås
Styrelseordförande

Helena Holmstedt

Anna-Stina Nordmark Nilsson

Anna Lefevre Skjöldebrand

Dag Sundström

Stig Engcrantz
Koncernchef och VD

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information kontakta:

Stig Engcrantz, Koncernchef och VD, tel 08-555 656 07

Lia Sandström, CFO, tel 08-555 656 16

Dedicare i korthet

Dedicare är ett auktoriserat vårdbemannings- och omsorgsföretag. Bolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm och verksamt i Sverige och Norge. Dedicare är medlem i Almega Bemanningsföretagen och Vårdföretagarna och har därmed kollektivavtal. Bolaget är kvalitetscertifierat enligt ISO 9001:2008.

Dedicare AB
Sankt Eriksgatan 44 5 tr
112 48 Stockholm
Tel: 08-555 656 00
Fax: 08-555 656 45
Org.nr: 556516-1501
www.dedicare.se