



DEDICARE

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2018

"Högsta omsättningen någonsin men lägre marginal"

PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER

- Rörelsens intäkter 220,6 MSEK (195,1)
- Rörelseresultat 14,9 MSEK (16,4)
- Rörelsemarginal 6,8 procent (8,4)
- Resultat efter finansiella poster 14,9 MSEK (16,4)
- Periodens resultat 11,6 MSEK (12,5)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 16,5 MSEK (21,3)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie 1,82 (2,35)
- Resultat per aktie 1,28 SEK (1,38)
- Eget kapital per aktie 10,77 (11,15)
- Avkastning på eget kapital 12,6 procent (13,2)

PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER

- Rörelsens intäkter 618,6 MSEK (591,8)
- Rörelseresultat 42,1 MSEK (66,1)
- Rörelsemarginal 6,8 procent (11,2)
- Resultat efter finansiella poster 41,8 MSEK (65,5)
- Periodens resultat 32,7 MSEK (50,3)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 5,7 MSEK (63,3)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie 0,63 (6,99)
- Resultat per aktie 3,61 SEK (5,55)
- Eget kapital per aktie 10,77 (11,15)
- Avkastning på eget kapital procent 31,6 (44,4)

VD OCH KONCERNCHEF KRISTER WIDSTRÖM KOMMENTERAR

Koncernens omsättning under tredje kvartalet uppgick till 220,6 MSEK vilket är en ökning med 13,1 procent jämfört med samma period 2017.

Rörelseresultatet uppgick till 14,9 MSEK jämfört med 16,4 MSEK 2017. Rörelsemarginalen försämrades jämfört med 2017 och uppgick till 6,8 procent (8,4). Försämringen beror främst på bristen på läkare, sjuksköterskor och socionomer samt en ökad konkurrens på marknaden som lett till ökade lönenivåer och arvoden till våra bemanningskonsulter.

Som ett steg i vår övergripande vision om att bli ett av Europas ledande bemanningsföretag inom vård och socialt arbete har vi under kvartal 3 etablerat Dedicare i Finland. Initialt är fokus på bemanning av läkare i Finland, säger Krister Widström, VD för Dedicare.

DEDICARE

Dedicares svenska verksamhet har under kvartal 3 en omsättning i linje med förra året. Dock har rörelseresultatet försämrats. Det försämrade resultatet beror delvis på en ökad konkurrens på marknaden men också på bristen av vårdpersonal som leder till högre lönekostnader och arvoden till våra bemanningskonsulter. Vi ser fortsatt att antalet konkurrerande företag som deltar i offentliga upphandlingar ökat.

Vi har tagit beslut om att etablera Dedicare i Norrland. Regionchef har anställts och Dedicare öppnar kontor i Umeå den 1 november.

Vi har lanserat Dedicare Chef i Sverige som erbjuder uthyrning och rekrytering av chefer inom vård och socialt arbete. Behovet av chefer inom vård och socialt arbete är stort i Sverige. Stora pensionsavgångar ligger framför oss, särskilt inom vård, och vi bedömer att behovet av både interimslösningar (uthyrning av chefer) och rekrytering av chefer kommer att öka.

Dedicares norska verksamhet har vuxit med 38,8 procent i det tredje kvartalet 2018 vilket till viss del beror på den starka norska kronan, tillväxten i NOK uppgår till 24 procent. Vår bedömning är att Dedicares tillväxt är klart högre än marknadstillväxten inom vårdbemanning i Norge. Lönsamheten är förbättrad jämfört med föregående år. Detta beror främst på att vi lyckats attrahera fler bemanningskonsulter till våra kunder och därigenom ökat omsättningen.

Vi ser att bemanningsmarknaden inom vård växer med några procent i Sverige enligt SKL och minskar med några procent i Norge enligt NHO. Vi ser att bemanningsmarknaden inom socialt arbete i Sverige minskar. Konkurrensen inom vård och socialt arbete är hård vilket pressar våra marginaler och gör det svårt att hitta tillräckligt med bemanningskonsulter för att möta kundernas behov.

Det digitaliseringsarbete som vi påbörjade 2017 har resulterat i att vi i fas 1 byter affärssystem för bemanning. Efter utvärdering kommer fas 2 där återstående del av företaget implementerar systemet i början av 2019. Syftet är att öka effektiviteten i våra bemanningslösningar mot både kund och bemanningskonsulter för att därigenom öka tillväxt och lönsamhet.

Hållbarhet är en prioriterad fråga. För att främja mångfald har vi inlett samarbeten med två organisationer i syfte att hjälpa nyanlända att snabbare komma ut i det svenska arbetslivet. För att bibehålla låg sjukfrånvaro hos vår personal satsar Dedicare på friskvård till sina medarbetare. För att förbättra vår interna kompetensutveckling infördes ett ledarforum som riktar sig till våra interna chefer.

Som ett led i att säkerställa fortsatt tillväxt, effektivitet och lönsamhet för koncernen har tre nya koncernövergripande funktioner tillsatts i Dedicare. Under det andra kvartalet tillträdde CIO, affärsutvecklingschef och marknadsansvarig. En stor del av funktionernas uppdrag är att driva pågående digitaliseringsarbete och därmed förstärka koncernens tillväxt, effektivitet och lönsamhet genom förbättrade processer och ökad synlighet på marknaden.

Vi har anställt Eva Jonbacker som ny CFO. Eva börjar sin tjänst den 7 januari 2019.

I förra kvartalsrapporten nämnde vi den dom i ett skattemål som fastslagit att bemanningstjänster inom vård ska momsbeläggas. Vi avvaktar fortsatt Skatteverkets ställningstagande men vår bedömning är att bemanningstjänster inom vård kommer momsbeläggas. Detta kommer att påverka vår leverans av tjänster till privata aktörer negativt men Dedicare bedömer att resultateffekten av de nya reglerna blir relativt liten då merparten av vår verksamhet kommer från offentlig verksamhet.

Våra kundundersökningar visar att Dedicare fortsätter att leverera hög kvalitet till våra kunder. Vi fortsätter att fokusera på att vara effektiva i vårt arbete för att kunna tillgodose våra kunders och konsulterers intressen, avslutar Krister Widström.

FINANSIELL INFORMATION

JULI - SEPTEMBER

Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 13,1 procent till 220,6 MSEK (195,1). I Sverige ökade intäkterna för perioden med 1,1 procent till 134,4 MSEK (133,0). Under kvartalet hade bolaget en ökad bemanning* av läkare och sjuksköterskor men en minskad bemanning av socionomer. I Norge ökade intäkterna för perioden med 38,8 procent till 86,2 MSEK (62,1). Ökningen hänförs främst till bemanning av sjuksköterskor. Den norska omsättningen har påverkats positivt av den starka norska kronan. Räknat i NOK är omsättningsökningen för perioden drygt 24 procent.

Resultat

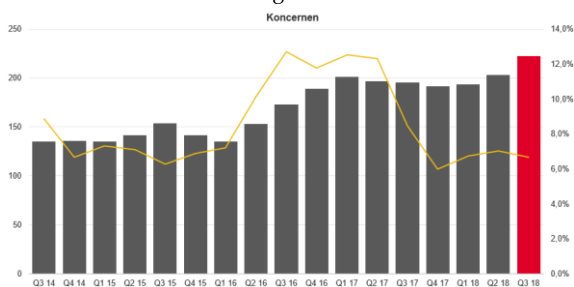
Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 14,9 MSEK (16,4) med en rörelsemarginal på 6,8 procent (8,4). Den försämrade marginalen beror delvis på bristen på läkare, sjuksköterskor och socionomer. Den ökade konkurrensen på marknaden har lett till ökade lönenivåer för våra bemanningskonsulter men också till en prispress i våra kundavtal.

Bemanning Sveriges rörelseresultat för perioden minskade till 6,2 MSEK (8,2). Det försämrade resultatet beror främst på ökad konkurrens och brist på bemanningskonsulter vilket lett till lägre marginaler på grund av högre lönekostnader och arvoden till våra bemanningskonsulter. Bemanning Norges rörelseresultat för perioden ökade till 8,7 MSEK (8,2). Det norska resultatet påverkas inte i någon större omfattning av den starka norska kronan då större delen av både intäkter och kostnader är i lokal valuta.

Periodens resultat uppgick till 11,6 MSEK (12,5).

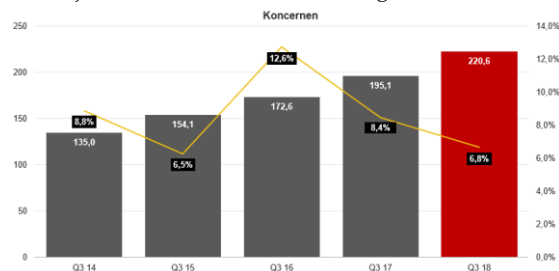
Intäkt och rörelsemarginal ** per kvartal 2014-2018

Staplarna visar koncernens intäkter och linjen visar koncernens rörelsemarginal.



Intäkt och rörelsemarginal ** för tredje kvartalet 2014-2018

Staplarna visar koncernens intäkter och linjen visar koncernens rörelsemarginal.



** Exkl. Dedicare Assistans AB och Dedicare Assistans AS. Dedicare Assistans AB avyttrades i juli 2014. Dedicare Assistans AS avyttrades i april 2015. Intäkter Q3 2014 uppgick till 8,8 MSEK.

JANUARI - SEPTEMBER

Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 4,5 procent till 618,6 MSEK (591,8). Dedicare norska verksamhet står för tillväxten. I Sverige minskade intäkterna med 0,8 procent till 421,3 MSEK (424,6). Bemanning Norge ökade sina intäkter för perioden med 18,0 procent till 197,3 MSEK (167,2). Den norska omsättningen har påverkats positivt av den starka norska kronan. Räknat i NOK är omsättningsökningen för perioden knappt 15 procent.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 42,1 MSEK (66,1) med en rörelsemarginal på 6,8 procent (11,2). Den försämrade rörelsemarginalen beror delvis på ökade lönenivåer men även på pressade priser i våra kundavtal. Den lägre marginalen beror även på ökade boendekostnader till våra bemanningskonsulter. Ökning av antalet ramavtal, främst inom socionom, har även lett till att vi inte kan vidarefakturera lika mycket kostnader till kund som tidigare.

Bemanning Sveriges rörelseresultat för perioden minskade till 24,3 MSEK (45,4). Det försämrade resultatet beror i huvudsak på ökade lönekrav från våra bemanningskonsulter. Bemanning Norges rörelseresultat för perioden minskade till 17,8 MSEK (20,7) främst beroende på en förändrad kund- och tjänstemix. Det norska resultatet påverkas inte i någon större omfattning av den starka norska kronan då större delen av både intäkter och kostnader är i lokal valuta.

*) I bemanning ingår bemanning av läkare, sjuksköterskor, socionomer och pedagoger.

DEDICARE

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 46,8 MSEK (75,7).

Bolaget har en checkräkningskredit på 20 MSEK (20,0) som vid periodens utgång var outnyttjad (0).

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 97,2 MSEK (101,0), vilket motsvarar 10,77 SEK (11,15) per utestående aktie perioden januari - september. Minskningen av det egna kapitalet beror främst på ett försämrat resultat jämfört med samma period föregående år.

Soliditet

Soliditeten per den 30 september uppgick till 45,0 procent (45,8).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari - september till 5,7 MSEK (63,3). Det försämrade kassaflödet beror främst på det försämrade resultatet, högre skattebetalningar och ökade kundfordringar.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden januari - september uppgick till 3,5 MSEK (0,1). Materiella anläggningstillgångar hänförs främst till ombyggnationer på de nya kontoren i Stockholm och i Oslo. Immateriella anläggningstillgångar avser främst investeringar i ett nytt affärssystem.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

I mars 2018 flyttade Dedicare till ett nytt huvudkontor på Ringvägen 100 i Stockholm. I juni 2018 flyttade Dedicares Oslokontor till nya lokaler.

Som ett steg i vår övergripande vision om att bli ett av Europas ledande bemanningsföretag inom vård och socialt arbete har vi under kvartal tre etablerat Dedicare i Finland. Vi har anställt Tarutuuli Tepsa som landschef och Henna Takamaa som konsultchef. Kontoret ligger i Helsingfors och initialt är fokus på bemanning av läkare i Finland.

Den 7 juni 2018 fastslog Högsta Förvaltningsdomstolen (HFD) att bemanningstjänster inom vård ska beläggas med moms. Veckan därefter gick Skatteverket ut med ny information om att Skatteverket ska arbeta fram ett ställningstagande och att tjänsterna tillsvidare ska anses vara undantagna från moms. Så snart ställningstagandet från Skatteverket blir tillgängligt kommer Dedicare att påföra moms på fakturor till kund. Den nya momshanteringen får effekt för våra privata kunder som inte har avdragsrätt för moms. Landstingskunderna som har avdragsrätt för moms kommer inte att påverkas. Dedicare bedömer att resultateffekten av de nya reglerna blir relativt liten då merparten av vår verksamhet kommer från offentlig verksamhet.

Bolagets CFO, Lia Sandström, avslutade sin anställning den 2 oktober. Den 25 september började Lars Ericsson, interim CFO. I september avtalades om anställning av Eva Jonbacker som ny CFO. Eva tillträder sin tjänst senast den 7 januari 2019.

Dedicare kommer att öppna sitt första kontor i Umeå. I september avtalades om anställning av Hans Plogner som ny Regionchef i Norrland. Hans börjar sin anställning den 1 november.

I Sverige har det fattats beslut om att bolagsskatten ska sänkas från och med 1 januari 2019. Dedicare har analyserat effekterna som skattesänkningen har på de uppskjutna skatterna. Detta ger ingen väsentlig effekt på de finansiella rapporterna. Ombokning sker i kvartal 4.

I Norge har Stortinget beslutat om nya regler i arbetsmiljöloven. De nya reglerna innebär att bemanningspersonal ska vara fastanställd och detta kommer gälla fr.o.m. den 1 januari 2019. Frågan diskuteras flitigt i Norge. Om tolkningen av de nya reglerna blir enligt ovan kan de nya reglerna komma att påverka Dedicare negativt då vår personal behöver fastanställas.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

I oktober lanserades Dedicare Chef i Sverige som erbjuder uthyrning och rekrytering av chefer inom vård och socialt arbete. Behovet av

DEDICARE

chefer inom vård och socialt arbete är stort i Sverige. Stora pensionsavgångar ligger framför oss, särskilt inom vård, och vi bedömer att behovet av både interimslösningar (uthyrning av chefer) och rekrytering av chefer kommer att öka.

ÖVRIG INFORMATION

MEDARBETARE

Genomsnittligt antal anställda, omräknat till heltidsanställda, för perioden januari - september uppgick till 670 personer (634). I antalet anställda inkluderas våra underkonsulter som under perioden januari - september uppgick till 102 (80) personer.

MARKNADSUTVECKLING

Den underliggande tillväxten för vårdsektorn är stark. Idag är nära var femte svensk över 65 år, år 2040 prognostiseras de vara fler än var fjärde, vilket gör att det framtida behovet av vård förväntas öka.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Dedicare har inga pågående aktierelaterade incitamentsprogram.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker som beskrivs nedan är till stor del desamma som beskrivits i bolagets årsredovisning för år 2017 och kommer uppdateras i samband med att årsredovisningen för år 2018 upprättas.

Politiska beslut

På de marknader där Dedicare verkar i dag, Sverige, Norge och Finland, är verksamheten för vård till övervägande del offentligt finansierad. Detta gör att förutsättningarna för att bedriva hälsa -och sjukvård snabbt kan ändras. Långsiktigt växer den egenfinansierade hälso- och sjukvården och den privata marknaden, vilket på sikt minskar den politiska risken.

Kundberoende

Dedicare har ett mindre antal kunder som tillsammans står för en stor del av koncernens totala försäljning. Den största kunden i Sverige, Stockholms läns landsting, svarade för

cirka 15 procent (15) av Dedicare Sveriges intäkter perioden januari-september 2018. Landsting och kommuner upphandlar ofta bemanningstjänster för all sin verksamhet i ett samlat upphandlingsförfarande. Detsamma gäller för den offentliga sektorn i Norge där den största kunden, Helse Sør Öst, svarade för cirka 26 procent (30) av Dedicare Norges totala intäkter perioden januari-september 2018. De offentliga upphandlingarna 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, väsentlig negativ effekt på koncernens försäljning och lönsamhet.

Avtalsberoende

Majoriteten av Dedicares kunder är offentligt finansierade varför de omfattas av lagen om offentlig upphandling (LOU). Lagen stadgar hur upphandlingar ska ske och att de större upphandlingarna 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 inte erhåller en upphandling. Dedicare arbetar kontinuerligt med att säkerställa att koncernen har den kompetens och bemanning som krävs för 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 ingånget avtal. 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.

DEDICARE

Personberoende

Liksom alla tjänsteföretag är Dedicare beroende av de medarbetare som finns i verksamheten. I syfte att minska beroendet av nyckelpersoner har företagens koncept och arbetsmetodik dokumenterats i företagens interna kvalitetssystem. Bolagets ledningssystem är certifierat enligt ISO 9001:2008 och ISO 14001:2004.

Ansvarsrisker

Dedicares bemanningsuppdrag är att förse kunden med efterfrågad kompetens. Det betyder att Dedicare inte har vare sig patientansvar eller arbetsledaransvar. Ansvarsriskerna kan komma att förändras när vi börjar hyra ut chefer. 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 finns alltid risken att fel och misstag begås. Om vårdpersonal som Dedicare tillhandahåller skulle begå allvarliga fel, finns risk att brister negativt påverkar bolagets renommé. Det kan i sin tur få negativa effekter på bolagets verksamhet, försäljning och lönsamhet.

Aktuella upplysningar kring bedömda risker har lämnats i denna delårsrapport. Övriga risker och riskhantering finns beskrivet i Dedicares årsredovisning för 2017.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden januari - september.

OM DEDICARE

Dedicare är ett auktoriserat bemanningsföretag. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm och är verksamt i Sverige, Norge och Finland. Dedicare är medlem i Almega Kompetensföretagen och Vårdföretagarna och har därmed kollektivavtal. Bolaget är kvalitetscertifierat enligt ISO 9001:2008 och miljöcertifierat enligt ISO 14001:2004. Dedicare har tre kontor i Sverige (Stockholm, Göteborg och Örebro), två kontor i Norge (Trondheim och Oslo) samt ett kontor i Finland (Helsingfors).

FINANSIELLA MÅL:

Tillväxt

Dedicare strävar efter att växa snabbare än marknaden på de geografiska marknader där bolaget är verksamt. Denna ambition ska uppnås primärt genom organiskt tillväxt. Tillväxten kan delvis komma att ske genom förvärv. Dedicare förväntar sig att växa även genom etablering på nya marknader i Europa, vilket huvudsakligen kommer att ske genom förvärv.

Dedicares bedömning är att verksamheten det senaste året vuxit snabbare än marknaden i Norge men att Dedicares tillväxt i Sverige varit lägre än marknadstillväxten i Sverige. I Sverige har det under de senaste åren bildats ett flertal nya bemanningsföretag som bidragit till en ökad konkurrens.

Rörelsemarginal

Dedicare har som mål att rörelsemarginalen över en konjunkturcykel ska överstiga 7,0 procent.

Rullande 4 kvartal (Q4 2017-Q3 2018) har Dedicare en rörelsemarginal på 6,6 procent.

Soliditet

Dedicare ska ha en stark kapitalbas och verksamheten ska huvudsakligen finansieras med eget kapital. Verksamhetens karaktär innebär ett begränsat kapitalbehov. Mot bakgrund av detta anser Dedicare att soliditeten ska uppgå till minst 30 procent.

Soliditeten per 30 september 2018 uppgår till 45,0 procent.

Utdelningspolicy

Dedicares mål är att utdelningen ska uppgå till minst 50 procent av nettoresultatet under en konjunkturcykel.

I maj 2018 gjordes en utdelning uppgående till 5 SEK per aktie, motsvarande 45,3 MSEK. Utdelningen utgjorde 75 procent av nettoresultatet för år 2017. Efter justering av 2017 års siffor på grund av omklassificering av valutakursomräkningseffekt av koncerninterna lån som påverkat periodens resultat med -1,1 MSEK utgör utdelningen 77 procent av nettoresultatet för år 2017.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter	220,6	195,1	618,6	591,8	782,6
Personalkostnader	-143,5	-125,0	-384,7	-369,9	-490,6
Inköpta tjänster*	-45,9	-39,3	-143,8	-112,8	-154,9
Övriga kostnader	-16,0	-14,1	-47,2	-42,3	-58,7
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,3	-0,3	-0,8	-0,7	-0,9
Rörelseresultat	14,9	16,4	42,1	66,1	77,5
Finansiella poster	0,0	0,0	-0,3	-0,6	-0,8
Resultat efter finansiella poster	14,9	16,4	41,8	65,5	76,7
Skatt	-3,3	-3,9	-9,1	-15,2	-17,9
Periodens resultat	11,6	12,5	32,7	50,3	58,8
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	11,6	12,5	32,7	50,3	58,8
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	-0,6	0,1	0,6	-0,1	-0,1
Summa totalresultat för perioden	11,0	12,6	33,3	50,2	58,7
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	11,0	12,6	33,3	50,2	58,7
Resultat per aktie, SEK	1,28	1,38	3,61	5,55	6,50

*Dedicare särredovisar inköpta tjänster från och med 1 januari 2018, samtliga jämförelsetal i denna rapport är justerade.

Justering av 2017 års siffror har skett på grund av omklassificering av valutakursomräkningseffekt av koncerninterna lån. Detta har påverkat periodens resultat juli-september 2017 med 0,2 MSEK, januari-september 2017 med -1,1 MSEK och jan-dec 2017 med -1,3 MSEK. Ingen påverkan på koncernens totalresultatet för perioderna har skett.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Goodwill	6,7	6,2	6,1
Övriga immateriella tillgångar	0,8	0,8	0,7
Materiella anläggningstillgångar	3,5	1,3	1,3
Uppskjutna skattefordringar	0,2	0,0	0,1
Övriga finansiella tillgångar	4,3	-	-
Kortfristiga fordringar	153,8	136,5	131,1
Likvida medel	46,8	75,7	93,7
Summa tillgångar	216,1	220,5	233,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	97,5	101,0	109,5
Uppskjutna skatteskulder	10,1	6,8	10,1
Aktuell skatteskuld	3,1	15,7	9,0
Kortfristiga skulder	105,4	97,0	104,4
Summa eget kapital och skulder	216,1	220,5	233,0

DEDICARE

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Eget kapital vid periodens ingång	109,5	121,7	121,7
Periodens resultat	32,7	50,3	58,8
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	0,6	-0,1	-0,1
Transaktioner med aktieägare			
Inbetalning av teckningsoptioner	-	1,5	1,5
Aktieutdelning	-45,3	-72,4	-72,4
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	97,5	101,0	109,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

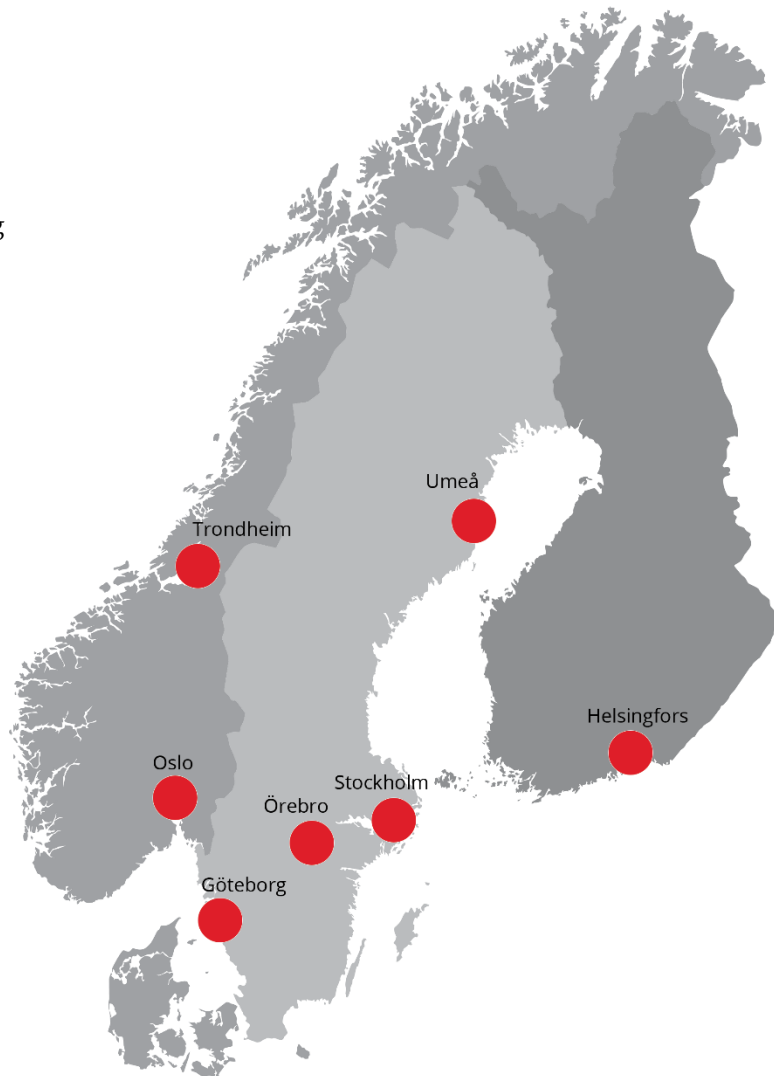
MSEK	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	13,2	14,2	27,4	58,6	64,4
Förändringar i rörelsekapital	3,3	7,1	-21,7	4,7	17,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,5	21,3	5,7	63,3	81,9
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,5	0,0	-3,5	-0,1	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	0,0	-3,5	-0,1	-0,1
Finansieringsverksamheten					
Inbetalda teckningsoptioner	-	-	-	1,5	1,5
Lämnade depositioner	-	-	-4,3	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-45,3	-72,4	-72,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-49,6	-70,9	-70,9
Periodens kassaflöde	16,0	21,3	-47,4	-7,7	10,9
Likvida medel vid periodens början	30,9	54,3	93,7	83,7	83,7
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-0,1	0,1	0,5	-0,3	-0,9
Likvida medel vid periodens slut	46,8	75,7	46,8	75,7	93,7

DEDICARE

SEGMENTSÖVERSIKT

Dedicare följer upp verksamheten med indelning på rörelsesegmenten Bemanning Sverige och Bemanning Norge. I bemanning ingår yrkeskategorierna vård, socialt arbete och pedagogik.

Dedicares segment rapporteras på det sätt som bäst överensstämmer med den interna rapportering som rapporteras och följs upp av koncernens verkställande direktör. De redovisningsprinciper som tillämpas för segmentsrapporteringen överensstämmer med de som koncernen tillämpar.



SEGMENTSÖVERSIKT

MSEK juli-sept 2018	Bemanning Sverige	Bemanning Norge	Summa	Elimineringar	Koncernen
Rörelsens intäkter	134,4	86,2	220,6	-	220,6
Rörelseresultat	6,2	8,7	14,9	-	14,9
Finansiella poster	1,2	-1,0	0,2	-0,2	0,0
Resultat efter finansiella poster	7,4	7,7	15,1	-0,2	14,9
Rörelsemarginal, %	4,6%	10,1%	6,8%		
Medelantal anställda	403	291	694		
Intäkt per anställd, TSEK	334	296	318		

MSEK juli-sept 2017	Bemanning Sverige	Bemanning Norge	Summa	Elimineringar	Koncernen
Rörelsens intäkter	133,0	62,1	195,1	-	195,1
Rörelseresultat	8,2	8,2	16,4	-	16,4
Finansiella poster	-1,3	1,1	-0,2	0,2	0,0
Resultat efter finansiella poster	6,9	9,3	16,2	0,2	16,4
Rörelsemarginal, %	6,2%	13,2%	8,4%		
Medelantal anställda	408	216	624		
Intäkt per anställd, TSEK	326	288	313		

DEDICARE

MSEK jan-sept 2018	Bemanning Sverige	Bemanning Norge	Summa	Elimineringar	Koncernen
Rörelsens intäkter	421,3	197,3	618,6	-	618,6
Rörelseresultat	24,3	17,8	42,1	-	42,1
Finansiella poster	-9,4	6,9	-2,5	2,2	-0,3
Resultat efter finansiella poster	14,9	24,7	39,6	2,2	41,8
Rörelsemarginal, %	5,8%	9,0%	6,8%		
Medelantal anställda	423	247	670		
Intäkt per anställd, TSEK	996	799	923		

MSEK jan-sept 2017	Bemanning Sverige	Bemanning Norge	Summa	Elimineringar	Koncernen
Rörelsens intäkter	424,6	167,2	591,8	-	591,8
Rörelseresultat	45,4	20,7	66,1	-	66,1
Finansiella poster	4,0	-3,5	0,5	-1,1	-0,6
Resultat efter finansiella poster	49,4	17,2	66,6	-1,1	65,5
Rörelsemarginal, %	10,7%	12,4%	11,2%		
Medelantal anställda	433	201	634		
Intäkt per anställd, TSEK	981	832	933		

MSEK jan-dec 2017	Bemanning Sverige	Bemanning Norge	Summa	Elimineringar	Koncernen
Rörelsens intäkter	565,4	217,2	782,6	-	782,6
Rörelseresultat	53,5	24,0	77,5	-	77,5
Finansiella poster	21,9	-21,0	0,9	-1,7	-0,8
Resultat efter finansiella poster	75,4	3,0	78,4	-1,7	76,7
Rörelsemarginal, %	9,5%	11,0%	9,9%		
Medelantal anställda	431	201	632		
Intäkt per anställd, TSEK	1 312	1 081	1 238		

Samtliga intäkter i tabellerna ovan utgör intäkter från externa kunder.

DEDICARE

NYCKELTAL

	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Rörelsemarginal, %	6,8%	8,4%	6,8%	11,2%	9,9%
Vinstmarginal, %	6,8%	8,4%	6,8%	11,1%	9,8%
Soliditet, %	45,0%	45,8%	45,0%	45,8%	47,0%
Eget kapital per aktie, SEK	10,77	11,15	10,77	11,15	12,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	1,82	2,35	0,63	6,99	9,04
Medelantal anställda*	694	624	670	634	632
Intäkt per anställd, TSEK	318	313	923	933	1 238
Resultat per aktie, SEK	1,28	1,38	3,61	5,55	6,50
Aktiekurs vid periodens slut	57,2	128,8	57,2	128,8	97,0
Antal aktier genomsnitt	9 055 406	9 055 406	9 055 406	9 055 406	9 043 014
Antal utestående aktier	9 055 406	9 055 406	9 055 406	9 055 406	9 055 406

*Antalet anställda inkluderar även våra underkonsulter som valt att fakturera oss och därmed inte är anställda av Dedicare. Under perioden januari-september uppgick antalet underkonsulter till 102 (80) personer.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Dedicare använder sig av alternativa nyckeltal, även kallat APM (Alternative Performance Measures). Från och med den 3 juli 2016 infördes nya riktlinjer inom EU avseende alternativa nyckeltal vilka Dedicare tillämpar. Dedicares alternativa nyckeltal beräknas på de finansiella rapporter som upprättas enligt tillämpliga regler för finansiell rapportering. Nyckeltalen som presenteras nedan är inte i enlighet med IFRS men anses underlättas för intressenter att analysera resultat och finansiell struktur.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

	juli-sept 2018	juli-sept 2017	juli-sept Δ	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-sept Δ	jan-dec 2017
Periodens resultat	11,6	12,5	-0,9	32,7	50,3	-17,6	58,8
Genomsnittligt eget kapital	91,9	94,4	-2,5	103,4	113,3	-9,9	112,5
Avkastning på eget kapital	12,6%	13,2%	-0,6%	31,6%	44,4%	-12,8%	52,3%

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

	juli-sept 2018	juli-sept 2017	juli-sept Δ	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-sept Δ	jan-dec 2017
Resultat efter finansiella poster*	14,9	16,6	-1,7	42,1	65,8	-23,7	77,2
Genomsnittligt totalt kapital	210,0	212,3	-2,3	223,5	229,1	-5,6	229,9
Avkastning på totalt kapital	7,1%	7,8%	-0,7%	18,8%	28,7%	-9,9%	33,6%

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

	juli-sept 2018	juli-sept 2017	juli-sept Δ	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-sept Δ	jan-dec 2017
Resultat efter finansiella poster*	14,9	16,6	-1,7	42,1	65,8	-23,7	77,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	91,9	94,4	-2,5	103,4	113,3	-9,9	112,5
Avkastning på sysselsatt kapital	16,2%	17,6%	-1,4%	40,7%	58,1%	-17,4%	68,6%

* Resultat efter finansiella poster inkluderar även finansiella kostnader för perioden.

Definitioner återfinns på sida 15.

DEDICARE

MODERBOLAGET

I moderbolaget bedrivs övergripande koncernledning, finans- och IT-förvaltning. Moderbolaget innehar kommissionärsavtal med ett svenskt dotterbolag vilket innebär att resultatet av dotterbolagets verksamhet redovisas i moderbolaget. Intäkterna under perioden januari-september uppgick till 416,6 MSEK (404,1) och resultat efter finansiella poster till 14,0 MSEK (48,8).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter	134,0	125,5	416,6	404,1	537,9
Personalkostnader	-78,4	-77,7	-236,9	-243,4	-321,9
Inköpta tjänster*	-42,1	-33,2	-134,1	-96,2	-138,1
Övriga kostnader	-7,0	-6,8	-21,5	-19,3	-24,2
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-0,7	-0,5	-0,7
Rörelseresultat	6,2	7,6	23,4	44,7	53,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	15,5
Övriga finansiella poster	1,4	-1,2	-9,4	4,1	5,8
Resultat efter finansiella poster	7,6	6,4	14,0	48,8	74,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-16,5
Skatt	-1,7	-1,4	-3,1	-10,8	-9,5
Periodens resultat	5,9	5,0	10,9	38,0	48,2
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att klassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	5,9	5,0	11,0	38,0	48,2

*Dedicare särredovisar inköpta tjänster från och med 1 januari 2018, samtliga jämförelsetal i denna rapport är justerade.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	19,7	19,6	19,6
Övriga anläggningstillgångar	3,8	1,7	1,5
Uppskjutna skattefordringar	0,1	0,0	0,1
Övriga finansiella tillgångar	4,3	-	-
Kortfristiga fordringar	98,2	90,8	91,6
Likvida medel	39,6	79,4	88,2
Summa tillgångar	165,7	191,5	201,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	30,6	54,7	64,9
Obeskattade reserver	45,0	30,5	45,0
Kortfristiga skulder	90,1	106,3	91,1
Summa eget kapital och skulder	165,7	191,5	201,0

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-sept 2018	jan-sept 2017
Eget kapital vid periodens ingång	64,9	87,6
Periodens resultat	10,9	38,0
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>		
Omräkningsdifferenser	0,1	0,0
Transaktioner med ägare		
Inbetalda teckningsoptioner	-	1,5
Aktieutdelning	-45,3	-72,4
Eget kapital vid periodens utgång	30,6	54,7

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 rapportering 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 förutom vad gäller IFRS 9 och IFRS 15.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella Instrument tillämpas från och med den 1 januari 2018. IFRS 15, ersatte tidigare standarder relaterade till intäktsredovisning. Vi har identifierat eventuella skillnader mellan tidigare redovisningsprinciper och IFRS 15. Baserat på vad som framkom har uppföljningar och analyser genomförts baserat på femstegsmodellen i IFRS 15. Dedicare redovisar en intäkt på det sätt som återspeglar överföringen av den utlovade tjänsten till kunden, till det belopp som företaget förväntar sig rätt att erhålla i utbyte mot tjänsten. Vid uthyrning av personal sker detta över tid och vid rekrytering vid en viss tidpunkt. En intäkt redovisas då kunden erhåller kontroll över tjänsten. Ändringen från riskövergång till överföring av kontroll medför inte någon

ändring av tidpunkten för intäktsredovisning. Det belopp som Dedicare redovisar som intäkt är det belopp som bolaget förväntar sig att erhålla i utbyte mot tjänsten och detta medför att administrativa avgifter till kunder redovisas som en minskad intäkt istället för kostnad. Den nya principen har påverkat rörelsens intäkter perioden januari-september 2018 med -0,9 MSEK (-2,0) och rörelseresultatet med 0 MSEK (0). Samtliga jämförelsetal i denna rapport är justerade till den nya principen. Jämförelsetalen är justerade. Inga övriga effekter har noterats i och med övergången.

IFRS 9 Finansiella instrument tillämpas från 1 januari 2018. Analys har gjorts utifrån historiska förlustnivåer och inga väsentliga effekter har identifierats som har påverkan på den finansiella rapporteringen varför inga justeringar av ingående balanser 1 januari 2018 skett. Den nya nedskrivningsmodellen har heller inte haft någon påverkan på periodens siffror.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas är IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 introducerar en "right of use model" och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen, klassificering i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte göras. Undantagna är leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till mindre värden. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på tillgången och räntekostnader på skulden. Standarden innehåller mer omfattande upplysningskrav

DEDICARE

jämfört med nuvarande standard. IFRS 16 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 med tidigare tillämpning tillåten under förutsättning att IFRS 15 tillämpas samtidigt. Företagsledningen kommer i bokslutskommunikén 2018 att lämna information om effekterna som övergången till IFRS 16 gett. Kartläggning av koncernens leasingavtal pågår.

DEFINITIONER

Intäkt per anställd

Rörelsens intäkter dividerat med genomsnittligt antal anställda. Genomsnittligt antal anställda beräknas genom att ta totalt arbetade timmar under perioden dividerat med normalarbetstid för en heltidsanställd. Antalet anställda inkluderar våra underkonsulter.

Antal anställda, genomsnitt

Totalt arbetade timmar under perioden dividerat med normalarbetstid för en heltidsanställd. Antalet anställda inkluderar våra underkonsulter.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt 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 genomsnittligt totalt kapital.

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 totalt kapital.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av rörelsens intäkter.

DEDICARE

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

7 februari 2019	Bokslutskommuniké 2018
25 april 2019	Delårsrapport januari-mars 2019
17 juli 2019	Delårsrapport april-juni 2019
24 oktober 2019	Delårsrapport juli-september 2019
7 februari 2020	Bokslutskommuniké 2019

AVGIVANDE OCH INTYGANDE

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 moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 oktober 2018

Björn Örås
Styrelseordförande

Kristian Faeste

Anna-Stina Nordmark Nilsson

Anna Lefevre Skjöldebrand

Dag Sundström

Krister Widström
Koncernchef och VD

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer, Grant Thornton Sweden AB.

För ytterligare information kontakta:

Krister Widström, Koncernchef och VD, tel 08-555 656 07
Lars Ericsson, interim CFO, tel 070-549 76 44

Dedicare AB (publ)
Orgnr: 556516-1501
Ringvägen 100, uppgång E, 10 tr
118 60 Stockholm
T: 08-555 656 00
F: 08-555 656 45
www.dedicare.se

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Dedicare AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2018
Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius
Auktoriserad revisor