



DEDICARE

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2018

"Omsättningsrekord och lönsamhet i linje med koncernens finansiella mål"

PERIODEN 1 APRIL - 30 JUNI

- Rörelsens intäkter 204,6 MSEK (195,8)
- Rörelseresultat 14,3 MSEK (24,4)
- Rörelsemarginal 7,0 procent (12,5)
- Resultat efter finansiella poster 14,1 MSEK (24,3)
- Periodens resultat 11,0 MSEK (18,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -6,7 MSEK (22,4)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie -0,74 (2,47)
- Resultat per aktie 1,22 SEK (2,07)
- Eget kapital per aktie 9,56 (9,76)
- Avkastning på eget kapital 10,7 (16,2)

PERIODEN 1 JANUARI - 30 JUNI

- Rörelsens intäkter 398,0 MSEK (396,7)
- Rörelseresultat 27,2 MSEK (49,7)
- Rörelsemarginal 6,8 procent (12,5)
- Resultat efter finansiella poster 26,9 MSEK (49,4)
- Periodens resultat 21,1 MSEK (38,1)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -10,7 MSEK (42,1)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie -1,18 (4,65)
- Resultat per aktie 2,33 SEK (4,21)
- Eget kapital per aktie 9,56 (9,76)
- Avkastning på eget kapital 20,1 (32,4)

Dedicare tillämpar från och med 1 januari 2018 IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder. Administrativa avgifter till våra kunder redovisas nu som minskad intäkt istället för som kostnad. Den nya principen har påverkat rörelsens intäkter perioden januari-juni med -0,7 MSEK (-1,2) och rörelseresultatet med 0 MSEK (0). Samtliga jämförelsetal i denna rapport är justerade till den nya principen.

VD OCH KONCERNCHEF KRISTER WIDSTRÖM KOMMENTERAR

Koncernens omsättning under andra kvartalet uppgick till 204,6 MSEK vilket är den högsta omsättningen som koncernen någonsin haft i ett kvartal och en ökning med 4,5 procent jämfört med samma period 2017. Rörelseresultatet uppgick till 14 MSEK jämfört med 24 MSEK 2017. Rörelsemarginalen för året försämrades jämfört med 2017 och uppgick till 7,0 procent (12,5). Kassaflödet är försämrat jämfört med tidigare år främst beroende på högre kundfordringar och skattebetalningar men koncernen har en fortsatt stark finansiell ställning. Den försämrade rörelsemarginalen 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.

DEDICARE

Dedicares svenska verksamhet har i kvartalet en omsättning i linje med förra året men rörelseresultatet är försämrat. Det försämrade resultatet beror delvis på en ökad konkurrens på marknaden men också på bristen på vårdpersonal som leder till högre lönekostnader och arvoden till våra bemanningskonsulter. Vi har den senaste tiden noterat att antalet konkurrerande företag som deltar i offentliga upphandlingar ökat vilket lett till att vi tvingats sänka priserna till kund för att tilldelas en fördelaktig placering.

Under kvartalet har en dom i ett skattemål fastslagit att bemanningstjänster inom vård ska 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.

Dedicares norska verksamhet har vuxit med 16 procent i det andra kvartalet 2018 vilket till viss del beror på den starka norska kronan, tillväxten i NOK uppgår till 10 procent. Vår bedömning är att Dedicares tillväxt är högre än marknadstillväxten inom vårdbemanning i Norge. Lönsamheten är försämrad jämfört med föregående år främst beroende på en förändrad kund och tjänstemix men också på brist på bemanningskonsulter.

Stortinget i Norge har beslutat om nya regler i arbetsmiljöloven från och med 1 januari 2019. De nya reglerna innebär att bemanningspersonal ska vara fastanställd. Om tolkningen av de nya reglerna blir enligt ovan kan de nya reglerna komma att påverka Dedicare negativt då vår personal behöver fastanställas.

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.

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 dessa funktioners uppdrag är att driva det pågående digitaliseringsarbetet och därmed förstärka koncernens tillväxt, effektivitet och lönsamhet genom förbättrade processer och en ökad synlighet på marknaden.

Hållbarhet är en prioriterad fråga för Dedicare. För att främja mångfald har vi inlett ett samarbete med organisationerna Korta vägen och New Bright Future, som har till syfte att hjälpa nyanlända att snabbare komma ut i det svenska arbetslivet. För att bibehålla en låg sjukfrånvaro hos vår personal satsar Dedicare på friskvård till våra konsulter och vår interna personal. För att förbättra vår interna kompetensutveckling har vi under våren 2018 infört ett ledarforum som riktar sig till våra chefer. Syftet med forumet är att sprida kunskap och vidareutveckla organisationens chefer och övriga medarbetare.

Vi ser en fortsatt god efterfrågan på våra tjänster i både Sverige och i Norge samtidigt är konkurrensen på marknaden hård vilket pressar våra marginaler och gör det svårt att hitta tillräckligt med bemanningskonsulter för att möta kundernas behov, avslutar Krister Widström, VD för Dedicare.

FINANSIELL INFORMATION

APRIL - JUNI

Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 4,5 procent till 204,6 MSEK (195,8). I Sverige ökade intäkterna för perioden med 0,3 procent till 142,8 MSEK (142,5). Under kvartalet hade bolaget en ökad bemanning* av läkare men en minskad bemanning av sjuksköterskor och socionomer. I Norge ökade intäkterna för perioden med 15,9 procent till 61,8 MSEK (53,3). Denna ökning 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 10 procent.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 14,3 MSEK (24,4) med en rörelsemarginal på 7,0 procent (12,5). Den försämrade marginalen beror främst på bristen på läkare, sjuksköterskor och socionomer. Den ökade konkurrensen på marknaden har lett till ökade lönenivåer för våra bemanningskonsulterna också till en prispress i våra kundavtal.

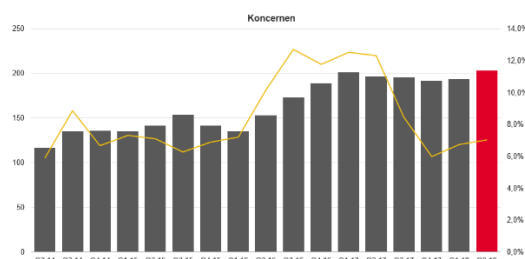
Bemanning Sveriges rörelseresultat för perioden minskade till 8,1 MSEK (17,2). Det försämrade resultatet beror främst på ökad konkurrens och brist på bemanningskonsulter vilket lett till lägre marginaler på grund av högre lönekostnader och arvoden till våra bemanningskonsulter.

Bemanning Norges rörelseresultat för perioden minskade till 6,2 MSEK (7,2). Det försämrade resultatet beror främst på en förändrad kundmix. 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.

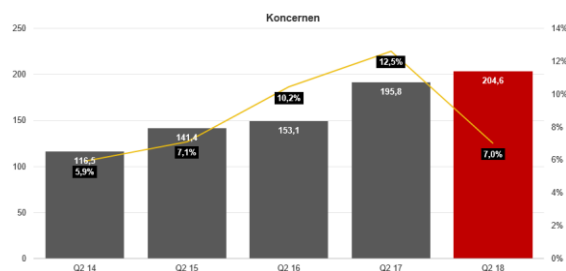
Periodens resultat uppgick till 11,0 MSEK (18,7).

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

Intäkt och rörelsemarginal **) per kvartal 2014-2018



Intäkt och rörelsemarginal **) för andra kvartalet 2014-2018



**) Exkl. Dedicare Assistans AB och Dedicare Assistans AS. Dedicare Assistans AB avyttrades i juli 2014. Intäkter Q2 2014 uppgick till 17,0 MSEK. Dedicare Assistans AS avyttrades i april 2015. Intäkter Q2 2014 uppgick till 10,9 MSEK och Q2 2015 till 4,1 MSEK.

JANUARI - JUNI

Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 0,3 procent till 398,0 MSEK (396,7). Det är Dedicares norska verksamhet som står för tillväxten. I Sverige minskade intäkterna med 1,6 procent till 287,0 MSEK (291,7). Bemanning Norge ökade sina intäkter för perioden med 5,7 procent till 111,0 MSEK (105,0). Den norska omsättningen har påverkats positivt av den starka norska kronan. Räknat i NOK är omsättningsökningen för perioden knappt 4 procent.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 27,2 MSEK (49,7) med en rörelsemarginal på 6,8 procent (12,5). Den försämrade rörelsemarginalen beror delvis på ökade lönenivåer men även på pressade priser i våra kundavtal.

Bemanning Sveriges rörelseresultat för perioden minskade till 18,1 MSEK (37,2). Det försämrade resultatet beror i huvudsak på

DEDICARE

ökade lönekrav från våra bemanningskonsulter. Bemanning Norges rörelseresultat för perioden minskade till 9,1 MSEK (12,5) 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.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni till 30,9 MSEK (54,3).

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 86,5 MSEK (88,4), vilket motsvarar 9,56 SEK (9,76) per utestående aktie perioden januari - juni. Minskningen av det egna kapitalet beror främst på ett försämrat resultat jämfört med samma period föregående år.

Soliditet

Soliditeten per den 30 juni uppgick till 42,4 procent (43,3).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari - juni till -10,7 MSEK (42,1). Det försämrade kassaflödet beror främst på det försämrade resultatet, högre skattebetalningar och ökade kundfordringar.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden januari - juni uppgick till 3,0 MSEK (0,1). Investeringarna som gjorts under året hänförs främst till ombyggnationer på de nya kontoren i Stockholm och i Oslo.

HÄNDELSE 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.

Dedicares CFO, Lia Sandström, har sagt upp sin anställning på Dedicare. Lia kommer att vara kvar på sin befattning tills efterträdare är på plats dock som längst till den 30 september 2018.

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.

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 och funnit dessa marginella varför ombokning inte har skett i halvårsbokslutet.

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.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Dedicarekoncernen har i början av juli 2018 startat ett nytt dotterbolag vilket tillsvidare är vilande.

ÖVRIG INFORMATION

MEDARBETARE

Genomsnittligt antal anställda, omräknat till heltidsanställda, för perioden januari - juni uppgick till 658 personer (646). I antalet

DEDICARE

anställda inkluderas våra underkonsulter som under perioden januari - juni uppgick till 107 (81) 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 och Norge, är verksamheten för vård politiskt styrd och till övervägande del offentligt finansierad. Detta gör att spelreglerna 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 bolagets totala försäljning. Den största kunden i Sverige, Stockholms läns landsting, svarade för cirka 15 procent (15) av Dedicare Sveriges intäkter perioden januari-juni 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 (34) av Dedicare Norges totala intäkter perioden januari-juni 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 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.

Personberoende

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

Ansvarsrisker

Dedicares bemanningssupplett är att förse kunden med efterfrågad kompetens. Det betyder att Dedicare inte har vare sig patientansvar eller arbetsledaransvar.

DEDICARE

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.

Övriga risker och riskhantering finns beskrivet i Dedicares årsredovisning för 2017.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

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.

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. Företagsledningens bedömning är att effekterna av införandet av IFRS 15 inte påverkar Dedicares finansiella rapportering väsentligt men det innebär ökade upplysningskrav. 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 att inga väsentliga effekter har identifierats som har påverkan på den finansiella rapporteringen varför inga justeringar av ingående balanser 1 januari 2018 skett.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas är IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 utfärdades den 13 januari 2017 och ska ersätta IAS 17 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 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 under 2018 att utvärdera effekterna av övergången till IFRS 16. Kartläggning av koncernens leasingavtal pågår.

OM DEDICARE

Dedicare är ett auktoriserat bemanningsföretag. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm och är verksamt i Sverige och Norge. Dedicare är medlem i Almega

DEDICARE

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) samt två kontor i Norge (Trondheim och Oslo).

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 (Q3 2017-Q2 2018) har Dedicare en rörelsemarginal på 7,0 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 juni 2018 uppgår till 42,4 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.

DEDICARE

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter	204,6	195,8	398,0	396,7	782,6
Personalkostnader	-126,3	-118,7	-241,2	-244,9	-490,6
Inköpta tjänster*	-47,6	-37,2	-97,9	-73,4	-154,9
Övriga kostnader	-16,1	-15,3	-31,2	-28,3	-58,7
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-0,5	-0,4	-0,9
Rörelseresultat	14,3	24,4	27,2	49,7	77,5
Finansiella poster	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,8
Resultat efter finansiella poster	14,1	24,3	26,9	49,4	76,7
Skatt	-3,1	-5,6	-5,8	-11,3	-17,9
Periodens resultat	11,0	18,7	21,1	38,1	58,8
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	11,0	18,7	21,1	38,1	58,8
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	0,5	-0,5	1,2	-0,5	-0,1
Summa totalresultat för perioden	11,5	18,2	22,3	37,6	58,7
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	11,5	18,2	22,3	37,6	58,7
Resultat per aktie, SEK	1,22	2,07	2,34	4,21	6,49

Justering av 2017 års siffror har skett på grund av omklassificering av valutakursomräkningseffekt av koncerninterna lån. Detta har påverkat periodens resultat april-juni 2017 med -0,5 MSEK, jan-juni 2017 med -1,0 MSEK och jan-dec 2017 med -1,3 MSEK. Ingen påverkan på koncernens totalresultatet för perioderna har skett.

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Tillgångar			
Goodwill	6,8	6,1	6,1
Övriga immateriella tillgångar	0,6	0,8	0,7
Materiella anläggningstillgångar	3,6	1,4	1,3
Uppskjutna skattefordringar	0,2	0,0	0,1
Övriga finansiella tillgångar	4,3	-	-
Kortfristiga fordringar	157,8	141,5	131,1
Likvida medel	30,9	54,3	93,7
Summa tillgångar	204,2	204,1	233,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	86,5	88,4	109,5
Uppskjutna skatteskulder	10,1	6,8	10,1
Aktuell skatteskuld	1,6	14,0	9,0
Kortfristiga skulder	106,0	94,9	104,4
Summa eget kapital och skulder	204,2	204,1	233,0

DEDICARE

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL ISAMMANDRAG

MSEK	jan-juni 2018	jan-juni 2017
Eget kapital vid periodens ingång	109,5	121,7
Periodens resultat	21,1	38,1
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>		
Omräkningsdifferenser	1,2	-0,5
Transaktioner med aktieägare		
Inbetalning av teckningsoptioner	-	1,5
Aktieutdelning	-45,3	-72,4
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	86,5	88,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE ISAMMANDRAG

MSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-dec 2017
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	9,0	20,0	14,3	44,4	64,4
Förändringar i rörelsekapital	-15,7	2,4	-25,0	-2,4	17,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,7	22,4	-10,7	42,1	81,9
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,1	0,0	-3,0	-0,1	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,1	0,0	-3,0	-0,1	-0,1
Finansieringsverksamheten					
Inbetalda teckningsoptioner	-	1,5	-	1,5	1,5
Lämnade depositioner	-	-	-4,3	-	-
Utbetald utdelning	-45,3	-72,4	-45,3	-72,4	-72,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45,3	-70,9	-49,6	-70,9	-70,9
Periodens kassaflöde	-54,1	-48,5	-63,3	-28,9	10,9
Likvida medel vid periodens början	84,8	103,0	93,7	83,7	83,7
Omräkningsdifferenser i likvida medel	0,2	-0,2	0,5	-0,5	-0,9
Likvida medel vid periodens slut	30,9	54,3	30,9	54,3	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 april-juni 2018	Bemanning Sverige	Bemanning Norge	Summa	Elimineringar	Koncernen
Rörelsens intäkter	142,8	61,8	204,6	-	204,6
Rörelseresultat	8,1	6,2	14,3	-	14,3
Finansiella poster	-4,2	3,2	-1,0	0,8	-0,2
Resultat efter finansiella poster	3,9	9,4	13,3	0,8	14,1
Rörelsemarginal, %	5,7%	10,0%	7,0%		
Medelantal anställda	435	247	682		
Intäkt per anställd, TSEK	328	250	300		

MSEK april-juni 2017	Bemanning Sverige	Bemanning Norge	Summa	Elimineringar	Koncernen
Rörelsens intäkter	142,5	53,3	195,8	-	195,8
Rörelseresultat	17,2	7,2	24,4	-	24,4
Finansiella poster	3,7	-3,3	0,4	-0,5	-0,1
Resultat efter finansiella poster	20,9	3,9	24,8	-0,5	24,3
Rörelsemarginal, %	12,1%	13,5%	12,5%		
Medelantal anställda	455	217	672		
Intäkt per anställd, TSEK	313	246	291		

DEDICARE

MSEK jan-juni 2018	Bemanning Sverige	Bemanning Norge	Summa	Elimineringar	Koncernen
Rörelsens intäkter	287,0	111,0	398,0	-	398,0
Rörelseresultat	18,1	9,1	27,2	-	27,2
Finansiella poster	-10,7	8,1	-2,6	2,3	-0,3
Resultat efter finansiella poster	7,4	17,2	24,6	2,3	26,9

Rörelsemarginal, %	6,3%	8,2%	6,8%
Medelantal anställda	433	225	658
Intäkt per anställd, TSEK	663	494	605

MSEK jan-juni 2017	Bemanning Sverige	Bemanning Norge	Summa	Elimineringar	Koncernen
Rörelsens intäkter	291,7	105,0	396,7	-	396,7
Rörelseresultat	37,2	12,5	49,7	-	49,7
Finansiella poster	5,3	-4,6	0,7	-1,0	-0,3
Resultat efter finansiella poster	42,5	7,9	50,4	-1,0	49,4

Rörelsemarginal, %	12,8%	11,9%	12,5%
Medelantal anställda	446	200	646
Intäkt per anställd, TSEK	654	525	614

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%	11,1%	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.

NYCKELTAL

	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-dec 2017
Rörelsemarginal, %	7,0%	12,5%	6,8%	12,5%	9,9%
Vinstmarginal, %	6,9%	12,5%	6,8%	12,5%	9,8%
Soliditet, %	42,4%	43,3%	42,4%	43,3%	47,0%
Eget kapital per aktie, SEK	9,56	9,76	9,56	9,76	12,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	-0,74	2,47	-1,18	4,65	9,08
Medelantal anställda*	682	672	658	646	632
Intäkt per anställd, TSEK	300	291	605	614	1238
Resultat per aktie, SEK	1,22	2,07	2,33	4,21	6,49
Aktiekurs vid periodens slut	63,2	120,0	63,2	120,0	97,0
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 kvartalet uppgick dessa till 107 (81) 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 underlätta för intressenter att analysera resultat och finansiell struktur.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

	april-juni 2018	april-juni 2017	april-juni Δ	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-juni Δ	jan-dec 2017
Periodens resultat	11,0	18,7	-7,7	21,1	38,1	-17,1	58,8
Genomsnittligt eget kapital	103,4	115,5	-12,1	105,4	117,6	-12,1	112,5
Avkastning på eget kapital	10,7%	16,2%	-5,5%	20,1%	32,4%	-12,4%	52,3%

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

	april-juni 2018	april-juni 2017	april-juni Δ	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-juni Δ	jan-dec 2017
Resultat efter finansiella poster*	14,1	24,5	-10,4	27,2	49,7	-22,5	77,2
Genomsnittligt totalt kapital	222,6	231,9	-9,3	226,0	232,0	-6,0	229,9
Avkastning på totalt kapital	6,4%	10,6%	-4,1%	12,1%	21,5%	-9,4%	33,6%

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

	april-juni 2018	april-juni 2017	april-juni Δ	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-juni Δ	jan-dec 2017
Resultat efter finansiella poster	14,1	24,5	-10,4	27,2	49,7	-22,5	77,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	103,4	115,5	-12,1	105,4	117,6	-12,2	112,5
Avkastning på sysselsatt kapital	13,7%	21,3%	-7,6%	25,8%	42,3%	-16,4%	68,7%

* Resultat efter finansiella poster inkluderar även finansiella poster 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-juni uppgick till 282,6 MSEK (278,7) och resultat efter finansiella poster till 6,4 MSEK (42,4).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter	142,0	137,2	282,6	278,7	537,9
Personalkostnader	-82,0	-79,8	-158,5	-165,7	-321,9
Inköpta tjänster*	-44,7	-32,7	-92,0	-63,0	-138,1
Övriga kostnader	-7,4	-7,5	-14,5	-12,6	-24,2
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,4	-0,3	-0,7
Rörelseresultat	7,7	17,0	17,2	37,1	53,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	15,5
Övriga finansiella poster	-4,2	3,8	-10,8	5,3	5,8
Resultat efter finansiella poster	3,5	20,8	6,4	42,4	74,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-16,5
Skatt	-0,8	-4,6	-1,4	-9,3	-9,5
Periodens resultat	2,7	16,2	5,0	33,0	48,2
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att klassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	2,7	16,2	5,0	33,0	48,2

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	19,6	19,6	19,6
Övriga anläggningstillgångar	3,7	1,9	1,5
Uppskjutna skattefordringar	0,1	0,0	0,1
Övriga finansiella tillgångar	4,3	-	-
Kortfristiga fordringar	109,0	99,7	91,6
Likvida medel	23,3	48,5	88,2
Summa tillgångar	160,0	169,7	201,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	24,6	49,7	64,9
Obeskattade reserver	45,0	30,5	45,0
Kortfristiga skulder	90,4	89,5	91,1
Summa eget kapital och skulder	160,0	169,7	201,0

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-juni 2018	jan-juni 2017
Eget kapital vid periodens ingång	64,9	87,6
Periodens resultat	5,0	33,0
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>		
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0
Transaktioner med ägare		
Inbetalda teckningsoptioner	-	1,5
Aktieutdelning	-45,3	-72,4
Eget kapital vid periodens utgång	24,6	49,7

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

24 oktober 2018

Delårsrapport juli-september 2018

7 februari 2019

Bokslutskommuniké 2018

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 13 juli 2018

Björn Örås
Styrelseordförande

Kristian Faeste

Anna-Stina Nordmark Nilsson

Anna Lefevre Skjöldebrand

Dag Sundström

Krister Widström
Koncernchef och VD

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

För ytterligare information kontakta:

Krister Widström, Koncernchef och VD, tel 08-555 656 07

Lia Sandström, CFO, tel 073-944 53 23

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