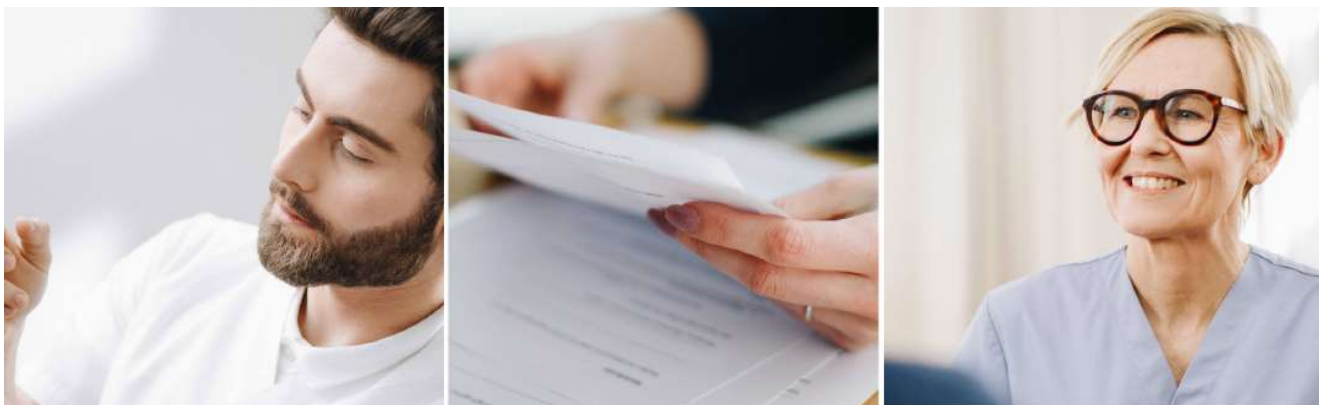




DEDICARE

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2019

"Omsättningsrekord i Norge, utmanande marknad i Sverige"

PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER

- Rörelsens intäkter 211,2 MSEK (220,6)
- Rörelseresultat 12,0 MSEK (14,9)
- Rörelsemarginal 5,7 procent (6,8)
- Resultat efter finansiella poster 11,7 MSEK (14,9)
- Periodens resultat 8 MSEK (11,6)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 1,9 MSEK (16,5)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie 0,21 (1,82)
- Resultat per aktie 0,88 SEK (1,28)
- Eget kapital per aktie 9,89 (10,77)
- Avkastning på eget kapital 9,5 (12,6)

PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

- Rörelsens intäkter 590,9 MSEK (618,6)
- Rörelseresultat 29,4 MSEK (42,1)
- Rörelsemarginal 5,0 procent (6,8)
- Resultat efter finansiella poster 28,7 MSEK (41,8)
- Periodens resultat 22,0 MSEK (32,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 15,0 MSEK (5,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie 1,65 (0,63)
- Resultat per aktie 2,42 SEK (3,61)
- Eget kapital per aktie 9,89 (10,77)
- Avkastning på eget kapital 23,6 (31,6)

VD OCH KONCERNCHEF KRISTER WIDSTRÖM KOMMENTERAR

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 211,2 MSEK, vilket är en minskning med 4,3 procent jämfört med samma period 2018. Rörelseresultatet uppgick till 12,0 MSEK jämfört med 14,9 MSEK 2018. Rörelsemarginalen försämrades och uppgick till 5,7 procent (6,8).

De minskade intäkterna och det försämrade resultatet i jämförelse med föregående år hänförs fortsatt till verksamheten i Sverige. Det är samma tendens vi sett de senaste kvartalen orsakat dels av ökade lönenivåer till konsulter (sjuksköterskor/läkare) dels att marknaden för socionomer minskat. Dedicare har i tidigare delårsrapporter informerat om pressade rörelsemarginaler, där vår bedömning är att vårdbemanningsbranschen som helhet erfarit en minskad lönsamhet.

Enligt nyligen publicerade siffror från Sveriges Kommuner och Landsting (SKL)* växte inhyrningen av vårdpersonal till Regionerna med 3,7% under första halvåret 2019 i jämförelse med första halvåret 2018. Inhyrning av sjuksköterskor växte med 17% och inhyrningen av läkare minskade med 2%. Dedicare hade en något starkare tillväxt än marknaden avseende leverans av

*<http://www.skl.se>

vårdbemanning till regionerna under första halvåret 2019. Enligt vår bedömning minskade marknaden för socionombemanning första halvåret 2019 i jämförelse med första halvåret 2018. Dedicare behåller dock fortsatt sin marknadsandel.

Verksamheten i Norge utvecklas mycket bra med tillväxt både avseende intäkter och resultat. Det förbättrade resultatet beror på att vi lyckats anställa fler konsulter; läkare, sjuksköterskor och pedagoger, samt ökat försäljningen på både befintliga och nya kunder. Enligt nyligen publicerade siffror från näringslivets huvudorganisation (NHO)* växte inhyrningen av vårdpersonal i Norge med 0,8% under första halvåret 2019 i jämförelse med första halvåret 2018. Dedicares norska verksamhet hade en starkare tillväxt än marknaden avseende leverans av vårdbemanning under första halvåret 2019.

Våra nya marknader, Finland och Danmark, har genererat intäkter för kvartalet på 1,2 MSEK och belastar resultatet för kvartalet med 0,6 MSEK. Den finska verksamheten har inte utvecklats i den takt som planerat. Intäkter under perioden hänförs primärt till bemanningstjänster med finska sjuksköterskor till övriga Norden.

FINANSIELL INFORMATION

JULI - SEPTEMBER 2019

Intäkter

Koncernens intäkter för perioden minskade med 4,3 procent till 211,2 MSEK (220,6). I Sverige minskade intäkterna för perioden med 17,6 procent till 110,7 MSEK (134,4). Under kvartalet hade bolaget en ökad bemanning av sjuk-sköterskor men minskad bemanning av läkare och socionomer. I Norge ökade intäkterna för perioden med 15,3 procent till 99,4 MSEK (86,2). Intäkterna i Norge ökar inom alla områden.

Resultat

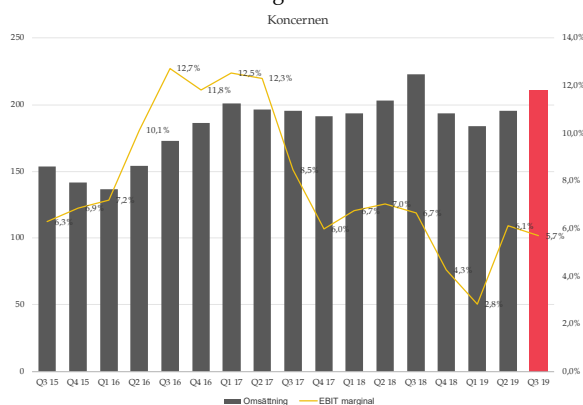
Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 12,0 MSEK (14,9) med en rörelsemarginal på 5,7 procent (6,8). Den försämrade marginalen hänförs främst till den svenska verksamheten. Dedicare har under perioden fortsatt tagit etableringskostnader för verksamheterna i Finland (etablerad 2018) och Danmark (etablerad under andra kvartalet 2019).

Sveriges rörelseresultat för perioden minskade till 2,2 MSEK (6,2). Det försämrade resultatet beror på ökad konkurrens och brist på konsulter. Detta har lett till lägre marginaler på grund av högre lönekostnader och arvoden till våra konsulter. Den ökade konkurrensen på marknaden har också lett till prispress i kundavtalen, främst inom socionombemanning. Norges rörelseresultat för perioden ökade till 10,5 MSEK (8,7). Det förbättrade resultatet beror på att bolaget lyckats anställa fler konsulter d.v.s. läkare, sjuksköterskor och pedagoger och ökat försäljningen på både befintliga och nya kunder.

Periodens resultat uppgick till 8,0 MSEK (11,6).

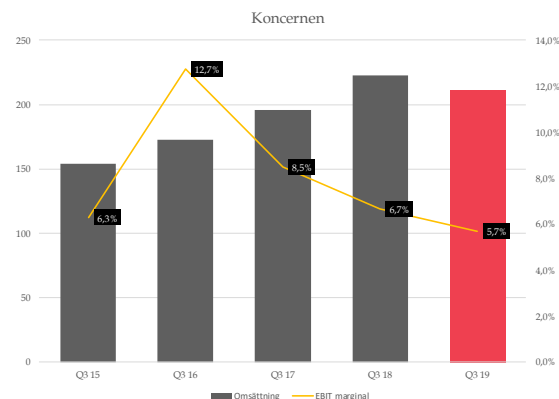
Intäkt och rörelsemarginal per kvartal

2015-2019 Staplarna visar koncernens intäkter och linjen visar koncernens rörelsemarginal.



Intäkt och rörelsemarginal för tredje kvartalet 2015-2019

Staplarna visar koncernens intäkter och linjen visar koncernens rörelsemarginal.



JANUARI - SEPTEMBER 2019

Intäkter

Koncernens intäkter för perioden minskade med 4,5 procent till 590,9 MSEK (618,6). I likhet med föregående kvartal är det Dedicares norska verksamhet som står för tillväxten. I Sverige minskade intäkterna med 15,6 procent till 355,5 MSEK (421,3). Norge ökade sina intäkter för perioden med 18,6 procent till 233,9 MSEK (197,3).

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 29,4 MSEK (42,1) med en rörelsemarginal på 5,0 procent (6,8). Den försämrade rörelsemarginalen beror delvis på ökade lönenivåer men även på pressade priser i våra kundavtal.

Sveriges rörelseresultat för perioden minskade till 7,7 MSEK (24,3). Det försämrade resultatet beror i huvudsak på ökade lönekrav från våra konsulter och ökad konkurrens. Norges rörelseresultat för perioden ökade till 24,4 MSEK (17,8) främst på grund av en förändrad kund- och tjänstemix.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 32,4 MSEK (46,8).

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

DEDICARE

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 89,6 MSEK (97,5), vilket motsvarar 9,89 SEK (10,77) 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 38,0 procent (45,0). Anledningen till den lägre soliditeten är minskat rörelseresultat samt ökad balansomslutning med anledning av övergången till IFRS 16 Leasing.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari - september till 15,0 MSEK (5,7). Ökningen beror främst på en ökning av koncernens kortfristiga skulder.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden januari - september uppgick till 1,4 MSEK (3,5). Immateriella anläggningstillgångar avser investeringar i ett nytt affärssystem samt ett bokningssystem.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Under andra kvartalet har Dedicare skrivit nytt avtal med samtliga sjukhus i Norge, ett avtal som gäller i fyra år. Dedicare har under de senaste fyra åren varit Norges största leverantör av vårdkonsulter till de norska sjukhusen.

Dedicare har under andra kvartalet lanserat ny hemsida vilket innebär att vi nu har en nordisk helhet med fyra webbplatser. På samtliga webbsidor kan konsulter se alla lediga uppdrag i hela Norden. Ett stort steg för att befästa vår position som Nordens ledande bemanningsföretag inom vård och socialt arbete.

På årsstämman den 25 april valdes Eva-Britt Gustafsson in som ny styrelseledamot i Dedicares styrelse. Avgående styrelseledamöter var Kristian Faeste och Anna-Stina Nordmark.

Johanna Eriksson tillträdde som ny CFO från och med den första september. Jenny Pizzignacco frånträdde samtidigt rollen som tf CFO, men kvarstår i sin roll som affärsutvecklingschef för koncernen.

Som ett steg i Dedicares övergripande vision om att bli ett av Europas ledande bemanningsföretag inom vård och socialt arbete har bolaget under andra kvartalet etablerat Dedicare i Danmark. Kontoret ligger i Köpenhamn och initialt är fokus på bemanning av sjuksköterskor i Danmark.

Under perioden har beslut fattats att avveckla kontoret i Umeå. Dedicare kommer fortsatt ha närvaro samt leverera tjänster till Norrlandsregionen.

Den 25 oktober 2018 fastställde Skatteverket att bemanningstjänster inom vård ska beläggas med moms. Det nya regelverket för moms trädde i kraft 1 juli 2019. Den nya momshanteringen får effekt för de privata kunder som inte har avdragsrätt för moms. Regionerna (tidigare Landstingen) har avdragsrätt för moms och kommer inte att påverkas. Dedicares bedömning är att det nya regelverket har haft liten inverkan på verksamheten och att framtida resultateffekter fortsatt kommer att vara begränsade då merparten av Dedicares intäkter kommer från offentlig sektor. Andelen privata kunder har under kvartalet minskat något.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

ÖVRIG INFORMATION

MEDARBETARE

Genomsnittligt antal anställda, omräknat till heltidsanställda, för perioden januari - september uppgick till 641 personer (670). I antalet anställda inkluderas underkonsulter som under perioden januari - september uppgick till 100 (102) personer.

MARKNADSUTVECKLING

Enligt nyligen publicerade siffror från Sveriges Kommuner och Landsting (SKL) växte inhyrningen av vårdpersonal till Regionerna

DEDICARE

med 3,7% under första halvåret 2019 i jämförelse med första halvåret 2018. Inhyrning av sjuksköterskor växte med 17% och inhyrningen av läkare minskade med 2%. Dedicare hade en något starkare tillväxt än marknaden på leverans av vårdbemanning till regionerna under första halvåret 2019.

Enligt vår bedömning minskade marknaden för socionombemanning första halvåret 2019 i jämförelse med första halvåret 2018. Dedicare bibehåller dock fortsatt sin marknadsandel.

Enligt nyligen producerade siffror från näringslivets huvudorganisation (NHO) växte inhyrningen av vårdpersonal i Norge med 0,8% under första halvåret 2019 i jämförelse med första halvåret 2018. Dedicare har en starkare tillväxt än marknaden avseende leverans av vårdbemanning under första halvåret 2019.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Dedicare har inga pågående aktieoptionsprogram.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker som beskrivs nedan är detsamma som beskrivs i bolagets årsredovisning för år 2018.

Politiska beslut

På de marknader där Dedicare verkar i dag, Sverige, Norge, Finland och Danmark, är verksamheten för vård till övervägande del offentligt finansierad. Detta gör att förutsättningarna för att bedriva hälso- 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 bolagets totala försäljning. Den största kunden i Sverige, Region Stockholm, svarade för cirka 22,5 procent (15) av Dedicare Sveriges intäkter perioden januari-september 2019. Regioner 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 20 procent (26) av Dedicare Norges totala intäkter perioden januari-september 2019. 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 hos 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 Sverige, Norge, Finland och Danmark tecknar oftast ramavtal med 3-10 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, Norge, Finland och Danmark 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

DEDICARE

interna kvalitetssystem. Bolagets ledningssystem är certifierat enligt ISO 9001:2008 och ISO 14001:2004.

Ansvarsrisker

Dedicares uppdrag är 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 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 hänvisas till årsredovisningen för 2018 sida 19.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

OM DEDICARE

Dedicare är ett auktoriserat bemanningsföretag som hyr ut och rekryterar läkare, sjuksköterskor och socionomer samt annan personal inom vård och socialt arbete. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm och är verksamt i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Dedicare har fyra kontor i Sverige (Stockholm, Göteborg, Umeå och Örebro), två kontor i Norge (Trondheim och Oslo), samt ett

kontor i Finland (Helsingfors) och ett kontor i Danmark (Köpenhamn).

Dedicare är medlem dels i Almega Kompetensföretagen, dels i Vårdföretagarna och har därmed kollektivavtal. I Norge är Dedicare medlem i NHO (Næringslivets Hovedorganisasjon). I Danmark är Dedicare medlem i Dansk Erhverv och Vikarbureauernes brancheforening.

Bolaget är kvalitetscertifierat enligt ISO 9001:2008 och miljöcertifierat enligt ISO 14001:2004.

FINANSIELLA MÅL:

Tillväxt

Dedicares målsättning är att växa snabbare än marknaden på de geografiska marknader där bolaget är verksamt. Denna målsättning ska uppnås primärt genom organisk 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.

Rörelsemarginal

Dedicare har som mål att rörelsemarginalen över en konjunkturcykel ska överstiga 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.

Utdelningspolicy

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	juli-sept 2019	juli-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Rörelsens intäkter	211,2	220,6	590,9	618,6	812,0
Personalkostnader	-130,9	-143,5	-364,2	-384,7	-505,0
Inköpta tjänster	-51,0	-45,9	-146,0	-143,8	-190,7
Övriga kostnader*	-15,7	-16,0	-46,6	-47,2	-64,9
Avskrivning anläggningstillgångar*	-1,6	-0,3	-4,8	-0,8	-1,2
Rörelseresultat	12,0	14,9	29,4	42,1	50,2
Finansiella poster*	-0,3	0,0	-0,7	-0,3	-0,5
Resultat efter finansiella poster	11,7	14,9	28,7	41,8	49,7
Skatt	-3,8	-3,3	-6,7	-9,1	-11,5
Periodens resultat*	8,0	11,6	22,0	32,7	38,2
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	8,0	11,6	22,0	32,7	38,2
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	-0,2	-0,6	1,4	0,6	0,0
Summa totalresultat för perioden	7,7	11,0	23,4	33,3	38,2
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	7,7	11,0	23,4	33,3	38,2
Resultat per aktie, SEK	0,88	1,28	2,42	3,61	4,22

*Övergången till IFRS 16 har påverkat övriga kostnader positivt med 3,9 mkr, avskrivningar negativt med 3,6 mkr, finansiella poster med 0,4 mkr och periodens resultat negativt med 0,14 mkr.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar			
Goodwill	7,5	6,7	6,2
Övriga immateriella tillgångar	2,7	0,8	1,8
Materiella anläggningstillgångar	2,8	3,5	3,5
Nyttjanderättstillgång*	16,0	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,2	0,0
Övriga finansiella tillgångar	4,3	4,3	4,3
Kortfristiga fordringar	169,8	153,8	141,8
Likvida medel	32,4	46,8	58,2
Summa tillgångar	235,6	216,1	215,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	89,6	97,5	102,4
Långfristig leasingkuld**	11,4	-	-
Uppskjutna skatteskulder	10,9	10,1	10,9
Aktuell skatteskuld	7,4	3,1	5,5
Kortfristiga skulder***	116,4	105,4	97,0
Summa eget kapital och skulder	235,6	216,1	215,8

* Leasingtillgångar enligt IFRS 16 som gäller från 1 januari 2019

** Den långfristiga delen av leasingkulden enligt IFRS 16 som gäller från 1 januari 2019

*** Den kortfristiga delen av leasingkulden enligt IFRS 16 som gäller från 1 januari 2019, totalt 4,8 msek

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Eget kapital vid periodens ingång	102,4	109,5	109,5
Periodens resultat	22,0	32,7	38,2
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	1,4	0,6	0,0
Transaktioner med ägare			
Aktieutdelning	-36,2	-45,3	-45,3
Eget kapital vid periodens utgång	89,6	97,5	102,4

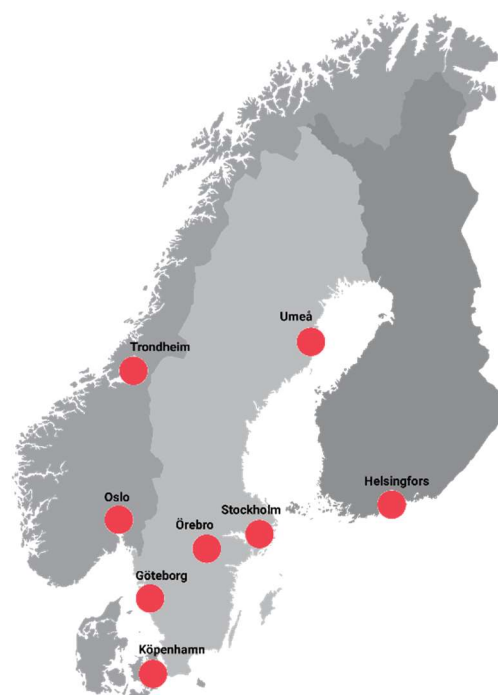
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	juli-sept 2019	juli-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	10,8	13,2	21,5	27,4	36,8
Förändringar i rörelsekapital	-8,8	3,3	-6,6	-21,7	-18,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,9	16,5	15,0	5,7	18,6
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-0,5	-1,4	-3,5	-4,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	-0,5	-1,4	-3,5	-4,6
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Amortering leasingsskuld	-1,2	-	-3,7	-	-
Lämnade depositioner	-	-	-	-4,3	-4,3
Utbetald utdelning	0,0	-	-36,2	-45,3	-45,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,2	0,0	-39,9	-49,6	-49,6
Periodens kassaflöde	0,2	16,0	-26,3	-47,4	-35,6
Likvida medel vid periodens början	32,3	30,9	58,2	93,7	93,7
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-0,1	-0,1	0,5	0,5	0,1
Likvida medel vid periodens slut	32,4	46,8	32,4	46,8	58,2

SEGMENTSÖVERSIKT

Dedicare följer upp verksamheten med indelning på rörelsesegmenten Sverige, Norge och Nya Marknader (Finland och Danmark). I respektive geografi 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.



SVERIGE

MSEK	juli-sept 2019	juli-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Rörelsens intäkter	110,7	134,4	355,5	421,3	552,9
Rörelseresultat	2,2	6,2	7,71	24,3	27,9
Finansiella poster	0,6	1,2	-4,30	-9,4	15,4
Resultat efter finansiella poster	2,8	7,4	3,4	14,9	43,2
Rörelsemarginal, %	2,0%	4,6%	2,2%	5,8%	5,0%
Medelantal anställda	296	403	333	423	395
Intäkt per anställd, TSEK	374	334	1 067	996	1 400

NORGE

MSEK	juli-sept 2019	juli-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Rörelsens intäkter	99,4	86,2	233,9	197,3	259,2
Rörelseresultat	10,5	8,7	24,4	17,8	22,3
Finansiella poster	-0,8	-1,0	3,6	6,9	-15,8
Resultat efter finansiella poster	9,6	7,7	28,0	24,7	6,5
Rörelsemarginal, %	10,6%	10,1%	10,4%	9,0%	8,6%
Medelantal anställda	330	291	286	247	245
Intäkt per anställd, TSEK	301	296	819	799	1 058

DEDICARE

NYA MARKNADER

MSEK	juli-sept 2019	jan-sept 2019
Rörelsens intäkter	1,2	1,6
Rörelseresultat	-0,6	-2,7
Finansiella poster	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-0,6	-2,7
Rörelsemarginal, %	-48,4%	-176,1%
Medelantal anställda	5	4
Intäkt per anställd, TSEK	227	375

I Nya marknader ingår verksamheterna i Finland (etablerad 2018) och Danmark (etablerad 2019).

NYCKELTAL

	juli-sept 2019	juli-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Rörelsemarginal, %	5,7%	6,8%	5,0%	6,8%	6,2%
Vinstmarginal, %	5,5%	6,8%	4,8%	6,8%	6,1%
Soliditet, %	38,0%	45,0%	38,0%	45,0%	47,3%
Eget kapital per aktie, SEK	9,89	10,77	9,89	10,77	11,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	0,21	1,82	1,65	0,63	2,05
Medelantal anställda*	648	694	641	670	658
Intäkt per anställd, TSEK	326	318	922	923	1235
Resultat per aktie, SEK	0,88	1,28	2,42	3,61	4,22
Aktiekurs vid periodens slut	46,0	57,2	46,0	57,2	51,0
Antal aktier genomsnitt	9 055 406	9 055 406	9 055 406	9 055 406	9 055 406
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 99 (102) 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

	juli-sept 2019	juli-sept 2018	juli-sept △	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-sept △	jan-dec 2018
Periodens resultat	8,0	11,6	-3,6	22,0	32,7	-10,7	38,2
Genomsnittligt eget kapital	83,4	91,9	-8,5	92,9	103,4	-10,5	103,4
Avkastning på eget kapital	9,5%	12,6%	-3,1%	23,6%	31,6%	-8,0%	37,0%

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

	juli-sept 2019	juli-sept 2018	juli-sept △	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-sept △	jan-dec 2018
Resultat efter finansiella poster*	11,7	14,9	-3,2	28,7	42,1	-13,4	50,0
Genomsnittligt totalt kapital	227,7	210,0	17,7	230,6	223,5	7,1	223,5
Avkastning på totalt kapital	5,1%	7,1%	-2,0%	12,4%	18,8%	-6,4%	22,4%

*Definitioner återfinns på sida 14.

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 354,7 MSEK (416,6) och resultat efter finansiella poster till 1,4 MSEK (14,0).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	juli-sept 2019	juli-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Rörelsens intäkter	110,6	134,0	354,7	416,6	548,2
Personalkostnader	-60,0	-78,4	-196,5	-236,9	-311,3
Inköpta tjänster	-41,8	-42,1	-129,4	-134,1	-178,5
Övriga kostnader	-6,6	-7,0	-21,6	-21,5	-29,9
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,4	-0,3	-1,0	-0,7	-1,0
Rörelseresultat	1,7	6,2	6,2	23,4	27,5
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	-	0,0	-	17,4
Övriga finansiella poster	0,8	1,4	-4,8	-9,4	-3,2
Resultat efter finansiella poster	2,5	7,6	1,4	14,0	41,7
Bokslutsdispositioner	0,0	-	0,0	-	-4,6
Skatt	-0,3	-1,7	-0,3	-3,1	-4,6
Periodens resultat	2,2	5,9	1,1	10,9	32,6
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att klassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	-0,1	0,0	-0,1	0,1	0,0
Summa totalresultat för perioden	2,1	5,9	1,0	11,0	32,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	21,0	19,7	21,0
Övriga anläggningstillgångar	5,1	3,8	4,7
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,1	0,0
Övriga finansiella tillgångar	4,3	4,3	4,3
Kortfristiga fordringar	96,9	98,2	95,3
Likvida medel	25,3	39,6	51,9
Summa tillgångar	152,6	165,7	177,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	17,0	30,6	52,2
Obeskattade reserver	49,6	45,0	49,6
Kortfristiga skulder	86,0	90,1	75,4
Summa eget kapital och skulder	152,6	165,7	177,2

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Eget kapital vid periodens ingång	52,2	64,9	64,9
Periodens resultat	1,1	10,9	32,6
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	-0,1	0,1	0,0
Transaktioner med ägare			
Aktieutdelning	-36,2	-45,3	-45,3
Eget kapital vid periodens utgång	17,0	30,6	52,2

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 överrensstämmer med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen förutom vad gäller IFRS 16.

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas i koncernen från och med 1 januari 2019. Standarden innebär att samtliga leasingavtal, förutom vissa undantag, redovisas som nyttjanderättstillgångar och leasingskulder i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningarna på tillgångarna och räntekostnader på skulderna. Koncernen har valt att tillämpa undantaget från redovisning i balansräkningen för leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader samt för leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. Koncernen har valt att tillämpa den partiella retroaktiva

övergångsmetoden och redovisar nyttjanderätten till samma belopp som leasingskulden vid den initiala tillämpningen. Jämförande information räknas inte om. Effekten på balansdagen per 2019-01-01 är att en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld redovisas med 20 mkr.

Den marginella låneräntan som används är 3%.

DEFINITIONER

Resultat efter finansiella poster

Rörelseresultat inklusive finansiella intäkter med avdrag för finansiella kostnader.

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 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.

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

7 februari 2020

Bokslutskommuniké 2019

23 april 2020

Årsstämma 2019

Granskning

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

Stockholm 24 oktober 2019

Krister Widström

VD och Koncernchef

Rapporten har undertecknats av VD och Koncernchef efter bemyndigande av styrelsen.

För ytterligare information kontakta:

Krister Widström, Koncernchef och VD, tel 070-526 79 91

Johanna Eriksson, CFO, tel 070-896 40 10

Dedicare AB (publ)

Orgnr: 556516-1501

Ringvägen 100, uppgång E, 10 tr

118 60 Stockholm

T: 08-555 656 00

www.dedicare.se