



DEDICARE

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2020

”Stabilt kvartal, men fortsatt osäkert läge i omvärlden”

Perioden 1 april – 30 juni

- Rörelsens intäkter 216,5 MSEK (195,5)
- Rörelseresultat 10,2 MSEK (12,1), Rörelseresultat justerat för engångsposter uppgick till 16,5 MSEK
- Rörelsemarginal 4,7 procent (6,2), Rörelsemarginal justerad för engångsposter uppgick till 7,6 procent
- Resultat efter finansiella poster 9,5 MSEK (11,9)
- Periodens resultat 6,6 MSEK (10,1)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 11,9 MSEK (-4,3)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie 1,26 (-0,47)
- Resultat per aktie 0,70 SEK (1,12)
- Eget kapital per aktie 12,27 (9,04)
- Avkastning på eget kapital 6,3 procent (10,7)

Perioden 1 januari – 30 juni

- Rörelsens intäkter 387,2 MSEK (379,7)
- Rörelseresultat 15,7 MSEK (17,4), Rörelseresultat justerat för engångsposter uppgick till 21,9 MSEK
- Rörelsemarginal 4,1 procent (4,6), Rörelsemarginal justerad för engångsposter uppgick till 5,7 procent
- Resultat efter finansiella poster 14,8 MSEK (16,9)
- Periodens resultat 10,4 MSEK (14,0)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 27,9 MSEK (12,5)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie 2,97 (1,38)
- Resultat per aktie 1,11 SEK (1,55)
- Eget kapital per aktie 12,27 (9,04)
- Avkastning på eget kapital 10,3 procent (14,4)

VD har ordet

Koncernens intäkter under andra kvartalet uppgick till 216,5 MSEK, vilket är en ökning med 10,7 procent jämfört med samma period 2019. Ökningen i intäkter hänförs främst till förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps). Rörelseresultatet justerat för engångsposter uppgick till 16,5 MSEK jämfört med 12,1 MSEK 2019. Rörelsemarginalen justerat för engångsposter förbättrades och uppgick till 7,6 procent (6,2).

Under andra kvartalet har vi haft engångsposter i form av förvärvskostnader och reservering för arbetsgivaravgifter som påverkat resultatet negativt. Reserveringen för arbetsgivaravgifter avser Dedicares norska verksamhet som sedan år 2016 bedriver bemanningsverksamhet i nord-Norge. Regionen omfattas av regelverk för reducerade arbetsgivaravgifter. Under andra kvartalet 2020 uppdagade vi att regelverket för reducerade arbetsgivaravgifter kan tolkas olika, varför vi har kontaktat de norska skattemyndigheterna för att få bekräftat att vår tolkning och hantering är korrekt. Reservering har gjorts under andra kvartalet om 3,9 MSEK

samt ränta och avgifter i den händelse att de norska skattemyndigheterna anser att hanteringen varit felaktig.

Situationen kring Covid-19 har haft både positiva och negativa effekter på verksamheten under andra kvartalet.

Sverige

Intäkterna i Sverige minskade med 17,5 procent under andra kvartalet och det är inom socionom- och läkarbemanningen som minskningen skett. Vi har tillväxt inom sjuksköterskebemanningen och pandemin har inneburit en ökad efterfrågan på sjuksköterskor i Sverige, främst från sjukhusen där behovet varit stort som en följd av ökat antal intensivvårdspatienter. Samtidigt har planerad vård skjutits på framtiden, varför efterfrågan på läkare har varit lägre än normalt med avbokningar som följd. Mot slutet av andra kvartalet har vi sett en ökad efterfrågan på socionombemanning.

Norge

Verksamheten i Norge fortsätter att växa kraftigt både avseende intäkter och rörelseresultat. Tillväxten sker inom samtliga områden, där läkarbemanningen växer mest. Intäkterna ökade med 19,7 procent. Även i Norge har efterfrågan inom vårdbemanningen varit hög, men utmaningar med t.ex. karantän för konsulter från andra nordiska länder har påverkat verksamheten. Förskolorna har varit stängda, vilket inneburit att den norska pedagogbemanningen upphört helt under en period. Under senare delen av andra kvartalet har lättnader i restriktionerna skett och den norska verksamheten har kunnat återgå till ett mer normalt läge. Justerat för engångsposter levererar den norska verksamheten ett mycket bra resultat.

Danmark

Under andra kvartalet har vi slutfört förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps) och tillträde har skett den 1 april. Den tidigare filialen i Danmark har integrerats i Dedicare A/S (KonZenta Aps). Kasper Madsen tillträdde som Verkställande Direktör från och med april månad och ingår numera i Dedicares koncernledning. Den danska verksamheten har påverkats av reserestriktioner på samma sätt som den norska samt av planerad vård som ställts in, vilket skapat utmaningar under andra kvartalet. Verksamheten i Danmark genererar ett positivt rörelseresultat under kvartalet, vilket hänförs till förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps).

Sjukfrånvaron har varit hög i samtliga länder under kvartalet, där personal uppmanats att stanna hemma även vid mindre symptom. Sammantaget har dock verksamheten fungerat väl under rådande omständigheter, vår interna organisation har anpassat sig snabbt till nya förutsättningar. Vår finansiella ställning är fortsatt stark och styrelsens beslut att återkalla förslaget till utdelning avseende räkenskapsåret 2019 ger oss ytterligare finansiell styrka inför eventuella utmaningar som kan uppstå.

Jag vill rikta ett stort tack till alla våra medarbetare som gjort en fantastisk insats hos våra uppdragsgivare i hela Norden!



Krister Widström
Verkställande direktör

Finansiell information

April-juni 2020

Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 10,7 procent till 216,5 MSEK (195,5). Ökningen hänförs främst till förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps). För mer information se not 1. Segmentsinformation och upplysning om kategorier av intäkter.

I Sverige minskade intäkterna för perioden med 17,5 procent till 101,3 MSEK (122,8). Under andra kvartalet minskade intäkterna för den svenska verksamheten främst inom socionom- och läkarbemanningen medan sjuksköterskebemanningen ökade något. Läkarbemanningen i Sverige har påverkats negativt av att planerad vård skjuts upp som en effekt av Covid-19.

I Norge ökade intäkterna för perioden med 19,7 procent till 86,8 MSEK (72,5). Intäkterna i Norge ökade inom samtliga områden, där läkarbemanningen fortsatt stått för den kraftigaste tillväxten. Den norska pedagogbemanningen har påverkats av nedstängning av förskolor i Norge, i relation till Covid-19, även under andra kvartalet. Under senare delen av andra kvartalet har restriktionerna släppts och pedagogbemanningen har kunnat återupptas.

Danmarks intäkter för kvartalet uppgick till 28,4 MSEK (0,2). Ökningen är i sin helhet hänförlig till förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps).

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 10,2 MSEK (12,1) med en rörelsemarginal om 4,7 procent (6,2). Rörelseresultat justerat för engångsposter uppgick till 16,5 MSEK med en rörelsemarginal justerad för engångsposter om 7,6 procent. Den förbättrade rörelsemarginalen hänförs främst till den norska verksamheten.

Sveriges rörelseresultat för perioden uppgick till -0,7 MSEK (3,6). Rörelseresultat för perioden justerat för engångsposter uppgick till 1,6 MSEK. Det minskade rörelseresultatet hänförs framförallt till lägre intäkter.

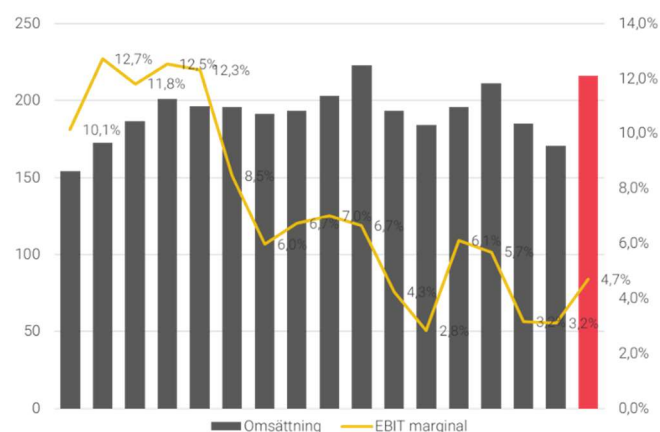
Norges rörelseresultat för perioden uppgick till 9,0 MSEK (9,3). Rörelseresultat för perioden justerat

för engångsposter uppgick till 12,9 MSEK. Det förbättrade resultatet hänförs till verksamhetens tillväxt och förbättrade marginaler i affärer. Danmarks rörelseresultat för perioden uppgick till 1,9 MSEK (-0,8). Ökningen hänförs i sin helhet till förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps) med tillträde 1 april 2020. Dedicares tidigare verksamhet i Danmark ingår från och med andra kvartalet i Dedicare A/S (KonZenta Aps).

Periodens resultat uppgick till 6,6 MSEK (10,1).

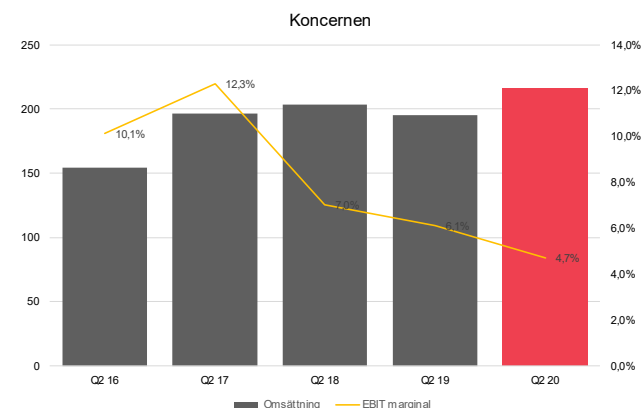
INTÄKT OCH RÖRELSEMARGINAL PER KVARTAL 2016-2020

Staplarna visar koncernens intäkter och linjen visar koncernens rörelsemarginal.



INTÄKT OCH RÖRELSEMARGINAL FÖR ANDRA KVARTALET 2016-2020

Staplarna visar koncernens intäkter och linjen visar koncernens rörelsemarginal.



Januari-juni 2020

Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 2,0 procent till 387,2 MSEK (379,7). För mer information se not 1. Segmentsinformation och upplysning om kategorier av intäkter.

I Sverige minskade intäkterna för perioden med 19,6 procent till 196,9 MSEK (245,0). Under perioden minskade intäkterna för den svenska verksamheten inom läkar- och socionombemanningen, men ökade inom sjuksköterskebemanningen.

I Norge ökade intäkterna för perioden med 20,1 procent till 161,6 MSEK (134,5). Intäkterna i Norge ökade inom samtliga områden, där läkarbemanningen stått för den kraftigaste tillväxten.

I Danmark uppgick intäkterna för perioden till 28,7 MSEK (0,2), vilket främst hänförs till läkarbemannning och förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps).

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 15,7 MSEK (17,4) med en rörelsemarginal på 4,1 procent (4,6). Rörelseresultatet justerat för

engångsposter uppgick till 21,9 MSEK med en rörelsemarginal om 5,7 procent. Den förbättrade marginalen hänförs främst till den norska verksamheten.

Sveriges rörelseresultat för perioden uppgick till 0,3 MSEK (4,3). Rörelseresultat justerat för engångsposter uppgick till 2,6 MSEK.

Minskningen hänförs främst till lägre intäkter och pressade marginaler i affärer.

Norges rörelseresultat för perioden ökade till 14,2 MSEK (13,9). Rörelseresultat justerat för engångsposter uppgick till 18,1 MSEK. Det förbättrade resultatet hänförs till verksamhetens tillväxt och förbättrade marginaler i affärer.

Danmarks rörelseresultat för perioden uppgick till 1,2 MSEK (-1,0). Ökningen hänförs i sin helhet till förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps) med tillträde 1 april 2020.

Periodens resultat inklusive engångsposter uppgick till 10,4 MSEK (14,0).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni till 96,1 MSEK (32,3).

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 115,3 MSEK (81,8), vilket motsvarar 12,3 SEK (9,0) per utestående aktie perioden januari - juni. Ökningen i det egna kapitalet hänförs främst till genomförd apportemission under andra kvartalet i samband med förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps). Som en följd av apportemissionen ökade antalet aktier i bolaget med 339 991 och antalet röster med 67 998,2. Det totala antalet aktier i bolaget uppgår efter emissionen till 9 395 397, varav 2 011 907 aktier av serie A med en (1) röst vardera och 7 383 490 aktier av serie B med en femtedels (1/5) röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 3 488 605.

Soliditet

Soliditeten per den 30 juni uppgick till 32,2 procent (37,2). Den minskade soliditeten

hänförs till ökad balansomslutning i samband med förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps). Soliditeten per den 30 juni justerat för engångsposter uppgick till 34,5 procent.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – juni till 27,9 MSEK. (12,5). Ökningen beror främst på förändring i koncernens kortfristiga fordringar och skulder.

Investeringar

Koncernen har förvärvat det danska bolaget Dedicare A/S (KonZenta Aps) med tillträde 1 april 2020, vilket har ökat de finansiella tillgångarna med 23,9 MSEK under andra kvartalet. I tillägg har investeringar gjorts i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden januari - juni uppgående till 1,3 MSEK (0,2). Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar avser investering i nytt rapporteringsverktyg och investeringarna i de materiella anläggningstillgångarna avser investering i kontorsinredning.



Händelser under perioden

Lena Anderberg anställdes som ny affärsområdeschef för området läkarbemanning i Sverige. Hon påbörjade sin anställning under februari 2020.

Dedicare signerade den 5 mars 2020 köpeavtal avseende 100 procent av aktierna i det danska bemanningsföretaget KonZenta Aps (orgnr 36 42 03 40). KonZenta är leverantör av vårdbemanning till den skandinaviska vårdsektorn med fokus på specialist- och överläkare och förväntas omsätta cirka 120 MSEK för det brutna räkenskapsåret 2019/20. Tillträde skedde den 1 april och KonZenta konsoliderades i Dedicarekoncernen från och med andra kvartalet 2020. Förvärvet innebär en starkare plattform i Danmark och ligger i linje med Dedicares tillväxtstrategi. För mer information se not 2 Rörelseförvärv.

Dedicare slutförde den 1 april förvärvet av KonZenta. I samband med detta fattade styrelsen beslut om apportemission med stöd av det bemyndigande som erhöles på extra bolagsstämma den 23 januari. Apportemissionen är en del av köpeskillingen i förvärvet av KonZenta och omfattar 339 991 aktier av serie B. Teckningskursen sattes till 44,66 kronor och fastställdes baserat på en volymviktad genomsnittskurs 30 handelsdagar bakåt från den 29 januari 2020, vilket är 5 handelsdagar från datum för publicering av avsiktsförklaringen kring förvärvet av KonZenta. Aktierna tecknades av säljarna till KonZenta (Carsten Vingaard, Kasper Madsen och Anders Sörensen) som i samband med tecknandet åtagit sig att inte sälja aktierna under en lock-up period om två år. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att aktierna som emitteras i apportemissionen utgör betalning vid förvärvet av KonZenta. Apportemissionen innebär en utspädningseffekt om cirka 3,6 procent.

Genom emissionen ökade antalet aktier i bolaget med 339 991 och antalet röster med 67 998,2. Det totala antalet aktier i bolaget uppgår efter emissionen till 9 395 397, varav 2 011 907 aktier av serie A med en (1) röst

vardera och 7 383 490 aktier av serie B med en femtedels (1/5) röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 3 488 605.

Dedicare följer utvecklingen kring Covid-19 och analyserar löpande eventuell inverkan på verksamheten. Då förändring i omvärlden sker i snabb takt är framtida effekter svårbedömda. Dedicares bedömning är att Covid-19 haft både positiva och negativa effekter på verksamheten även under andra kvartalet, där efterfrågan delvis ökat men begränsning i resande inom Norden gett utmaningar främst för den norska verksamheten som till stor del nyttjar konsulter från Sverige, Danmark och Finland. Under senare delen av andra kvartalet har reserestriktioner lättats inom Norden, vilket varit positivt för den norska och danska verksamheten.

Region Stockholm gick under fjärde kvartalet 2019 ut med ny upphandling avseende läkar- och sjuksköterskebemanning. Med rådande situation kring Covid-19 beslutade Region Stockholm att skjuta upphandlingen på framtiden och förlänga befintligt ramavtal till och med 31 december 2021. Det förlängda ramavtalet löper med en uppsägningstid om fyra månader.

Kasper Madsen tillträdde som Verkställande Direktör för Dedicare Danmark (tidigare KonZenta Aps) den 1 april och ingår numera i Dedicares koncernledning.

Årsstämma avhölls den 23 april i bolagets lokaler. Årsstämman beslutade godkänna förslaget till bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier av serie B, emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. Emission får endast ske på marknadsmässiga villkor. Antalet aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som emitteras med stöd av bemyndigandet får inte innebära en utspädning

om mer än 10 procent av aktiekapitalet baserat på det totala antalet utestående aktier vid tidpunkten för bolagsstämman.

Styrelsen i Dedicare fattade med anledning av den senaste tidens utveckling i relation till spridningen av Covid-19 beslutet att återkalla förslaget till utdelning om 2,60 kronor per aktie till årsstämman. Grunden för beslutet var den finansiella osäkerhet som råder på marknaden generellt och att säkerställa en stabil kapitalbas för Dedicares verksamhet under en tid av oro i omvärlden. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens ändrade förslag, om att inte lämna någon vinstutdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2019.

Dedicares vilande dotterbolag Acapedia AB org.nr. 559036-9582, Doktor24 i Skandinavien AB org.nr. 556599-1634, Nurse24 AB org.nr. 556583-6466 och Dedicare Nurse Sverige AB org.nr. 559006-4456 avvecklades under andra kvartalet genom försäljning till extern likvidator.

Dedicare inledde under andra kvartalet en utredning avseende hantering av arbetsgivaravgifter i nord-Norge. Dedicare AS bedriver sedan år 2016 bemanningsverksamhet i nord-Norge och har i relation till detta registrerat en underenhet i Hammerfest, org. 917 216 886. Regionen omfattas av regelverk för reducerade

arbetsgivaravgifter. Dedicare har vid etableringstidpunkten, baserat på rådgivning från externa skatteexperter, gjort bedömning att den verksamhet som bedrivs uppfyller kraven för att nyttja den reducerade arbetsgivaravgiften. I relation till utvärdering av verksamheten i nord-Norge under andra kvartalet 2020 uppdagade Dedicare att regelverket för reducerade arbetsgivaravgifter kan tolkas olika, varför en ny utredning tillsammans med externa rådgivare inleddes. Dedicare har som en del av utredningen skickat ett öppet brev till de norska skattemyndigheterna för att få bekräftat att tolkningen och hanteringen är korrekt. Svar från de norska skattemyndigheterna har ännu inte erhållits och heller inte något besked kring när i tiden det kan tänkas ske. Reservering har gjorts under andra kvartalet om 3,9 MSEK samt ränta och avgifter i den händelse att de norska skattemyndigheterna anser att hanteringen varit felaktig. Dedicare AS:s underenhet i Hammerfest avslutades per den sista juni 2020 i väntan på svar från skattemyndigheterna i Norge.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Övrig information

Medarbetare

Genomsnittligt antal anställda, omräknat till heltidsanställda, för perioden januari - juni uppgick till 609 personer (637). I antalet anställda inkluderas underkonsulter som under perioden januari – juni uppgick till 88 (100) personer.

Marknadsutveckling

Enligt siffror från Sveriges Kommuner och Regioner (SKR) ökade inhyrningen av vårdpersonal till Regionerna med 3,4 procent för helåret 2019 i jämförelse med helåret 2018 till totalt 5,5 miljarder kronor. Inhyrd personal utgör en mycket liten andel av den totala personalkostnaden och de 5,5 miljarderna utgör endast 3,8 procent av den totala personalkostnaden inom vården.¹⁾ Enligt Dedicares bedömning minskade marknaden för socionombemanning under helåret 2019 i jämförelse med helåret 2018. Statistik för första halvåret 2020 publiceras under tredje kvartalet.

Enligt siffror från näringslivets huvudorganisation (NHO) ökade inhyrningen av vårdpersonal i Norge med 13 procent under helåret 2019 i jämförelse med helåret 2018. Mellan 2013 och 2018 har marknaden ingen tillväxt, men under 2019 var tillväxten den högsta någonsin.²⁾ Under första kvartalet 2020 var tillväxten 11 procent, vilket är tredje kvartalet i följd som marknaden har tillväxt.

För Danmark finns ingen officiell statistik avseende marknaden för vårdbemanning att tillgå.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Dedicare har inga pågående incitamentsprogram.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker som beskrivs nedan är detsamma som beskrivs i bolagets årsredovisning för år 2019 sida 37.

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 19,8 procent (23,0) av Dedicare Sveriges intäkter perioden januari-juni 2020. 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 Øst, svarade för cirka 12,2 procent (23,0) av Dedicare Norges totala intäkter perioden januari - juni 2020. I Dedicare Danmark är under perioden januari – juni 2020 den största kunden Region Nordjylland som svarar för ca 23,6 procent av intäkterna. 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 prioriteringsordning 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

¹⁾ SKR: Bemanningstrend för inhyrd personal i hälso- och sjukvård 2019

²⁾ NHO: Statistikk fra bemanningsbransjen

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 bolagets koncept och arbetsmetodik dokumenterats i bolagets interna kvalitetssystem. Bolagets ledningssystem är certifierat enligt ISO 9001:2015 och ISO 14001:2015.

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 2019 sida 37.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden januari – juni 2020.



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 dock 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. Andra kvartalet 2020 uppgick rörelsemarginalen justerat för engångsposter till 7,6 procent och för perioden januari – juni 2020 uppgick den till 5,7 procent justerat för engångsposter.

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. Per 30 juni 2020 uppgick soliditeten till 32,2 procent respektive 34,5 procent justerat för engångsposter.

Utdelningspolicy

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

Om Dedicare

Dedicare är ett rekryterings- och 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, Örebro och Skellefteå), två kontor i Norge (Trondheim och Oslo), samt ett kontor i Finland (Helsingfors) och två kontor i Danmark (Köpenhamn och Ålborg). 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 9001:2015 och miljöcertifierat enligt ISO 14001:2015.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	not	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019
Rörelsens intäkter	1	216,5	195,5	387,2	379,7	776,0
Personalkostnader		-135,1	-117,7	-237,2	-233,3	-477,6
Inköpta tjänster		-50,6	-48,2	-98,8	-95,0	-194,4
Övriga kostnader		-18,9	-15,9	-31,6	-30,9	-62,2
Avskrivning anläggningstillgångar		-1,7	-1,6	-3,9	-3,2	-6,4
Rörelseresultat*		10,2	12,1	15,7	17,4	35,3
Finansiella poster		-0,7	-0,2	-0,9	-0,5	-0,9
Resultat efter finansiella poster		9,5	11,9	14,9	16,9	34,4
Skatt		-2,9	-1,8	-4,4	-2,9	-7,9
Periodens resultat		6,6	10,1	10,4	14,0	26,4
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		6,6	10,1	10,4	14,0	26,4
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>						
Omräkningsdifferenser		-2,6	1,0	-3,4	1,6	0,5
Summa totalresultat för perioden		4,0	11,1	7,0	15,6	26,9
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		4,0	11,1	7,0	15,6	26,9
Resultat per aktie, SEK		0,71	1,12	1,11	1,55	2,92

*Rörelseresultatet inkluderar förvärvskostnader om 2,3 MSEK samt en reserving för arbetsgivaravgifter om 3,9 MSEK. Justerat för dessa engångsposter uppgår rörelseresultatet för andra kvartalet till 16,5 MSEK och ackumulerat för perioden januari till juni 2020 till 21,9 MSEK.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Tillgångar				
Goodwill	2	79,6	7,6	7,3
Övriga immateriella tillgångar		3,5	2,4	2,9
Materiella anläggningstillgångar		2,3	3,1	2,6
Nyttjanderättstillgång		13,5	17,4	14,4
Övriga finansiella tillgångar		4,3	4,3	4,3
Kortfristiga fordringar		159,0	152,8	145,0
Likvida medel		96,1	32,3	62,7
Summa tillgångar		358,3	219,9	239,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		115,3	81,8	93,1
Avsättning		40,9	0,0	0,0
Långfristig skulder		41,8	14,9	10,2
Uppskjutna skatteskulder		10,7	10,9	10,7
Aktuell skatteskuld		7,4	5,2	7,5
Kortfristiga skulder		142,2	107,1	117,7
Summa eget kapital och skulder		358,3	219,9	239,2

Koncernens rapport över förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019
Eget kapital vid periodens ingång	93,1	102,4	102,4
Periodens resultat	10,4	14,0	26,4
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	-3,4	1,6	0,5
Transaktioner med ägare			
Nyemission	15,2	-	-
Aktieutdelning	0,0	-36,2	-36,2
Eget kapital vid periodens utgång	115,3	81,8	93,1

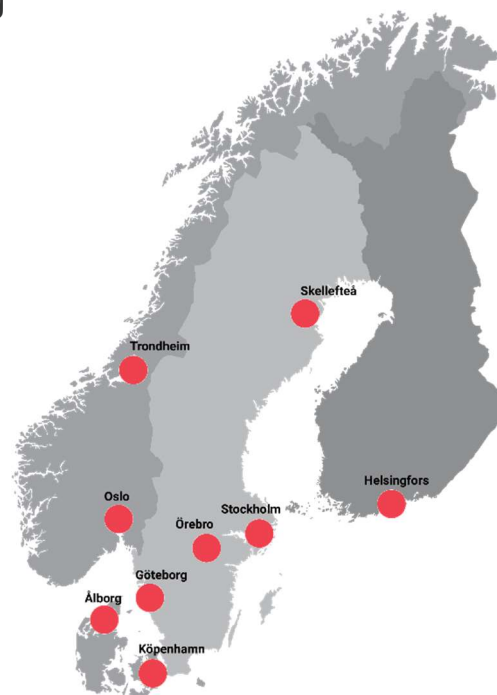
Koncernens rapport över förändring av kassaflöde i sammandrag

MSEK	not	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019
Den löpande verksamheten						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		11,9	11,6	18,0	16,0	24,8
Förändringar i rörelsekapital		0,0	-15,9	10,0	-3,5	22,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11,9	-4,3	28,0	12,5	47,0
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag	2	-23,9		-23,9		
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0,9	0,0	-1,3	-0,2	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24,8	0,0	-25,2	-0,2	-1,7
Finansieringsverksamheten						
Amortering leasingskulld		-1,2	-1,2	-3,0	-2,5	-4,9
Upptagna lån		37,1	-	37,1		-
Amortering lån		-1,7		-1,8		
Utbetald utdelning		0,0	-36,2	0,0	-36,2	-36,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		34,2	-37,4	32,3	-38,7	-41,1
Periodens kassaflöde		21,3	-41,7	35,1	-26,4	4,1
Likvida medel vid periodens början		75,1	73,9	62,7	58,2	58,2
Omräkningsdifferenser i likvida medel		-0,2	0,1	-1,7	0,5	0,4
Likvida medel vid periodens slut		96,1	32,3	96,1	32,3	62,7

Not 1. Segmentsinformation och upplysning om kategorier av intäkter

Dedicare följer upp verksamheten med indelning på rörelsesegmenten Sverige, Norge 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.



Allokering nettoomsättning MSEK	Offentlig april-juni 2020	Privat april-juni 2020	Offentlig april-juni 2019	Privat april-juni 2019
Sverige	93,4	7,9	107,0	15,8
Norge	80,4	6,4	65,7	6,8
Danmark	26,1	2,3	0,2	0,0

Allokering nettoomsättning MSEK	Offentlig jan-juni 2020	Privat jan-juni 2020	Offentlig jan-juni 2019	Privat jan-juni 2019	Offentlig jan-dec 2019	Privat jan-dec 2019
Sverige	180,2	16,7	213,8	31,2	422,8	37,2
Norge	149,5	12,1	121,3	13,2	298,1	16,8
Danmark	28,7	0,0	0,2	0,0	1,1	0,0

Sverige

MSEK	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019
Rörelsens intäkter	101,3	122,8	196,9	245,0	459,9
Rörelseresultat*	-0,7	3,6	0,3	4,3	4,1
Finansiella poster	-0,1	-1,1	3,4	-4,9	23,6
Resultat efter finansiella poster	-0,7	2,5	3,7	-0,6	27,7
Rörelsemarginal, %	-0,6%	2,9%	0,1%	1,8%	0,9%
Medelantal anställda	303	355	286	354	323
Intäkt per anställd, TSEK	334	345	689	692	1 424

* Rörelseresultatet inkluderar förvärvskostnader om 2,3 MSEK. Justerat för denna engångspost uppgår rörelseresultat för andra kvartalet till 1,6 MSEK och ackumulerat för perioden januari- juni 2020 till 2,6 MSEK.

Norge

MSEK	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019
Rörelsens intäkter	86,8	72,5	161,6	134,5	314,9
Rörelseresultat*	9,0	9,3	14,2	13,9	33,1
Finansiella poster	-0,7	0,9	-4,4	4,4	-24,5
Resultat efter finansiella poster	8,3	10,2	9,8	18,3	8,6
Rörelsemarginal, %	10,4%	12,8%	8,8%	10,3%	10,5%
Medelantal anställda	320	285	293	263	286
Intäkt per anställd, TSEK	272	255	552	511	1 103

* Rörelseresultatet inkluderar en reservning för arbetsgivaravgifter om 3,9 MSEK. Justerat för denna engångspost uppgår rörelseresultatet för andra kvartalet till 12,9 MSEK och ackumulerat för perioden januari- juni 2020 till 18,1 MSEK.

Danmark *

MSEK	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019
Rörelsens intäkter	28,4	0,2	28,7	0,2	1,2
Rörelseresultat	1,9	-0,8	1,2	-1,0	-1,9
Finansiella poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	1,9	-0,8	1,2	-1,0	-1,9
Rörelsemarginal, %	6,5%	-379,6%	4,3%	-481,4%	-159,0%
Medelantal anställda	58	2	30	1	2
Intäkt per anställd, TSEK	489	103	948	155	500

* Tidigare Nya Marknader redovisas med Danmark som ett eget segment. Finland som tidigare redovisades i Nya marknader redovisas nu i segment Sverige.

Not 2. Rörelseförvärv

Den 1 april 2020 förvärvade Dedicare 100 procent av aktiekapitalet och rösträtterna i Dedicare A/S (KonZenta Aps) som bedriver verksamhet inom vårdbemanning på den skandinaviska marknaden. Förvärvet innebär en starkare plattform i Danmark och ligger i linje med Dedicares tillväxtstrategi.

Köpeskilling för förvärvet av KonZenta har erlagts i kontanta medel samt i aktier i Dedicare AB (publ) genom apportemission. En tilläggsköpeskilling har avtalats baserat på KonZentas resultatutveckling under de kommande två åren. Preliminär förvärvsanalys har upprättats under andra kvartalet. Slutlig förvärvsanalys samt värdering av Goodwill och eventuella övriga immateriella tillgångar kopplade till förvärvet förväntas färdigställas under tredje kvartalet då informationsinsamling fortsatt pågår. Förvärvsrelaterade kostnader har redovisats som kostnad i koncernens resultat.

Detaljerna i rörelseförvärvet är enligt följande:

Verkligt värde av överförd ersättning	
Belopp som reglerats kontant	29,7
Share payment	15,2
Earn-out payment	37,0
Summa verkligt värde överförd ersättning	81,9
Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	
Finansiella tillgångar	1,8
Summa anläggningstillgångar	1,8
Kortfristiga fordringar	14,5
Likvida medel	5,8
Summa omsättningstillgångar	20,3
Aktuell skatteskuld	1,2
Leverantörsskulder och andra skulder	15,0
Summa kortfristiga skulder	16,2
Identifierbara nettotillgångar	5,9
Goodwill vid förvärv	76,0
Överförd ersättning likvida medel	29,7
Förvärvade likvida medel	5,8
Nettokassaflöde vid förvärv	23,9

Specifikation Goodwill

Goodwill Dedicare AS (Norska verksamheten)	6,6
Goodwill Dedicare A/S (f.d. KonZenta ApS) per 200401	76,0
<i>valutakursjustering per 200630</i>	-3,0
Summa preliminär goodwill Dedicare A/S (f.d. KonZenta ApS)	73,0
Total Goodwill per 200630	79,6

Nyckeltal

	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019
Rörelsemarginal, %*	4,7%	6,2%	4,1%	4,6%	4,5%
Vinstmarginal, %	4,4%	6,1%	3,8%	4,5%	4,4%
Soliditet, %	32,2%	37,2%	32,2%	37,2%	38,9%
Eget kapital per aktie, SEK	12,27	9,04	12,27	9,04	10,28
Kassariode från den löpande verksamheten per	1,26	-0,47	2,97	1,38	5,19
Medelantal anställda**	681	661	609	637	629
Intäkt per anställd, TSEK	318	296	636	596	1234
Resultat per aktie, SEK	0,70	1,12	1,11	1,55	2,92
Aktiekurs vid periodens slut	36,4	48,1	36,4	48,1	40,9
Antal aktier genomsnitt	9 395 397	9 055 406	9 395 397	9 055 406	9 055 406
Antal utestående aktier	9 395 397	9 055 406	9 395 397	9 055 406	9 055 406

* Rörelsemarginalen inkluderar förvärvskostnader om 2,3 MSEK samt reservering för arbetsgivaravgifter om 3,9 MSEK. Justerat för dessa engångsposter uppgår rörelsemarginalen för andra kvartalet till 7,6 procent och ackumulerat för perioden jan-juni 2020 till 5,7 procent.

** Antalet anställda inkluderar även underkonsulter. Under perioden uppgick dessa till 88 (100) 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 2020	april-juni 2019	april-juni △	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-juni △	jan-dec 2019
Periodens resultat	6,6	10,1	-3,5	10,4	14,0	-3,6	26,4
Genomsnittligt eget kapital	104,2	94,4	9,9	100,5	97,1	3,5	94,8
Avkastning på eget kapital	6,3%	10,7%	-4,4%	10,3%	14,4%	-4,1%	27,9%

Avkastning på totalt kapital

	april-juni 2020	april-juni 2019	april-juni △	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-juni △	jan-dec 2019
Resultat efter finansiella poster*	9,5	11,9	-2,4	14,8	16,9	-2,1	34,4
Genomsnittligt totalt kapital	293,8	235,5	58,2	275,6	229,0	46,6	232,3
Avkastning på totalt kapital	3,2%	5,0%	-1,8%	5,4%	7,4%	-2,0%	14,8%

Justering har skett av genomsnittligt eget kapital och totalt kapital för andra kvartalet 2019 samt för perioden januari-juni 2019. Definitioner återfinns på sida 19.

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 2020 uppgick till 196,0 MSEK (244,1) och resultat efter finansiella poster till 14,2 MSEK (-1,1) inklusive engångsposter.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019
Rörelsens intäkter	100,9	121,9	196,0	244,1	457,7
Personalkostnader	-54,6	-66,6	-103,6	-136,5	-250,0
Inköpta tjänster	-38,5	-44,1	-80,0	-87,6	-174,6
Övriga kostnader	-5,9	-7,8	-9,8	-15,0	-28,3
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,4	-0,3	-0,7	-0,6	-1,3
Rörelseresultat	1,6	3,1	1,8	4,5	3,5
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	24,9
Övriga finansiella poster	6,6	-1,3	12,3	-5,6	-3,1
Resultat efter finansiella poster	8,3	1,8	14,2	-1,1	25,3
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
Skatt	-0,6	0,0	-1,8	0,0	-0,5
Periodens resultat	7,7	1,8	12,3	-1,1	25,6
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att klassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0		0,0	-0,1
Summa totalresultat för perioden	7,7	1,8	12,3	-1,1	25,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	105,5	21,0	21,6
Övriga anläggningstillgångar	5,2	4,9	5,0
Övriga finansiella tillgångar	4,3	4,3	4,3
Kortfristiga fordringar	82,5	96,7	89,2
Likvida medel	73,1	24,3	54,9
Summa tillgångar	270,6	151,3	175,2

Eget kapital och skulder

Eget kapital	69,1	15,9	41,5
Avsättning	37,0	0,0	0,0
Långfristig skulder	33,4	0,0	0,0
Obeskattade reserver	48,7	49,6	48,7
Kortfristiga skulder	82,4	85,9	84,8
Summa eget kapital och skulder	270,6	151,3	175,2

Moderbolagets förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019
Eget kapital vid periodens ingång	41,5	52,2	52,2
Periodens resultat	12,3	-1,1	25,6
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	0,0	1,0	-0,1
Transaktioner med ägare			
Nyemission	15,2	-	-
Aktieutdelning	0,0	-36,2	-36,2
Eget kapital vid periodens utgång	69,1	15,9	41,5

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. Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med ikraftträdande 1 januari 2020 har inte haft någon väsentlig påverkan på Dedicares finansiella rapporter.

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.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsintresse i procent av totalt kapital.

Kalendarium för finansiell information

15 juli 2020	Delårsrapport apr-jun 2020
23 oktober 2020	Delårsrapport jul-sep 2020
9 februari 2021	Bokslutskommuniké 2020

Stockholm 15 juli 2020

Krister Widström
VD och Koncernchef

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

Granskning

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

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