



# DEDICARE

**Bokslutskommuniké**

**1 januari - 31 december 2018**

## ***”Ökad omsättningen men lägre marginal”***

### **PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2018**

- Rörelsens intäkter ökade till 193,4 MSEK (190,8)
- Rörelseresultat uppgick till 8,2 MSEK (11,4)
- Rörelsemarginal 4,3 procent (5,9)
- Resultat efter finansiella poster 8,0 MSEK (11,2)
- Periodens resultat uppgick till 5,6 MSEK (8,5)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 12,9 MSEK (18,8)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie 1,42 (2,08)
- Resultat per aktie 0,62 SEK (0,94)
- Eget kapital per aktie 11,30 (12,09)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 6,1 procent (8,3)

### **PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018**

- Rörelsens intäkter ökade till 812,0 MSEK (782,6)
  - Rörelseresultat uppgick till 50,2 MSEK (77,5)
  - Rörelsemarginal 6,2 procent (9,9)
  - Resultat efter finansiella poster 49,7 MSEK (76,7)
  - Periodens resultat uppgick till 38,2 MSEK (58,8)
  - Kassaflöde från den löpande verksamheten 18,6 MSEK (81,9)
  - Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie 2,05 (9,04)
  - Resultat per aktie 4,22 SEK (6,50)
  - Eget kapital per aktie 11,30 (12,09)
  - Avkastning på eget kapital uppgick till 37,0 procent (53,4)
-

## VD KOMMENTERAR 2018

Koncernens omsättning för 2018 uppgick till 812 MSEK vilket är en tillväxt med 4 procent jämfört med 2017. Tillväxten ligger i den norska verksamheten som bidrar med 259 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 50 MSEK jämfört med 78 MSEK för år 2017. Kassaflödet är sämre jämfört med tidigare år, men koncernen har en fortsatt stark finansiell ställning.

Rörelsemarginalen för året försämrades jämfört med 2017 och uppgick till 6,2 procent (9,9). Den försämrade rörelsemarginalen beror på ökade lönenivåer till våra bemanningskonsulter (sjuksköterskor/läkare) och på att marknaden för socionomer har förändrats succesivt under året genom minskad efterfrågan. Fortsatt prispress råder.

Koncernens omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 193 MSEK vilket är en ökning med 1 procent jämfört med samma period 2017. Rörelseresultatet uppgick till 8 MSEK jämfört med 11 MSEK 2017. I kvartalet har vi tagit kostnader för att starta kontor i Umeå och kostnader för etablering av Dedicares verksamhet i Finland.

Enligt SKL (Sveriges Kommuner och Landsting) växer den svenska bemanningsmarknaden inom vård med några procent. Samtidigt ser vi att marknaden för bemanningen inom socialt arbete minskar. Kompetensföretagen inom Almega bedömer att knappt hälften av vårdbemanningsmarknaden utförs av auktoriserade företag på svenska marknaden. Dedicare är ett auktoriserat vårdbemanningsföretag vilket bl.a. innebär att bolaget gör pensionsavsättningar i enlighet med kollektivavtal. Företag som inte är auktoriserade har inte krav på sig att följa kollektivavtal. Dessa bolag kan, om de önskar, välja att erbjuda sina anställda högre löner utan pensionsavsättning eller ta ut lägre priser till kund vilket kan leda till osund konkurrens.

NHO (Næringslivets Hovedorganisasjon) bedömer att den norska bemanningsmarknaden inom vård minskar med några procent men att vår verksamhet i Norge växer och att vi tar marknadsandelar, vilket är mycket positivt. Tillväxten är 13 procent och har varit tilltagande under andra halvåret.

Digitaliseringsarbetet som pågår internt ger oss fortsatta möjligheter att förenkla för våra kunder och bemanningskonsulter vilket leder till förbättrad effektivitet och konkurrenskraft. Under 2018 har vi påbörjat arbetet med nytt modernt affärssystem som är fullt ut implementerat i Dedicare koncernen den 1 februari 2019.

Under 2018 har Skatteverket meddelat sitt ställningstagande att bemanningstjänster inom vård ska beläggas med moms. Skatteverket grundar sitt ställningstagande på domen från Högsta Förvaltningsdomstolen tidigare i år. Den nya momshanteringen får effekt för våra privata kunder som inte har avdragsrätt för moms. Regionkunderna (fd Landsting) 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.

Dedicares övergripande vision är att bli ett av Europas ledande bemanningsföretag inom vård och socialt arbete. Vi har etablerat Dedicare i Finland, där initialt fokus är bemanning av läkare i Finlands vårdsektor och bemanning av övriga Norden med vårdpersonal från Finland. I februari 2019 har vi även etablerat Dedicare i Danmark. Här är initialt fokus på bemanning av sjuksköterskor i Danmark och bemanning av vårdpersonal till övriga Norden. Vi ser med tillförsikt på utvecklingen av våra nya marknader under 2019.

Jag är stolt över våra medarbetare som varje dag under 2018 arbetat på sjukhus, vårdcentraler, socialtjänster och tagit hand om patienter och medborgare. Ni tillför er professionella kompetens så att operationer kan utföras, vårdköer kortas och att människor får den sociala service de har behov av. Ni bidrar till en mer jämlik vård och social service i samhället, tack!

## FINANSIELL INFORMATION

### OKTOBER-DECEMBER 2018

#### Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 1,3 procent till 193,4 MSEK (190,8). I Sverige minskade intäkterna för perioden med 6,6 procent till 131,6 MSEK (140,9). Under kvartalet hade bolaget en ökad bemanning\* av sjuksköterskor men en minskad bemanning av läkare och socionomer. I Norge ökade intäkterna för perioden med 22,6 procent till 61,9 MSEK (50,5). Ökningen hänförs främst till bemanning av sjuksköterskor. Den norska omsättningen har påverkats positivt av den starka norska kronan. Räknat i NOK är omsättningsökningen för perioden drygt 16 procent.

#### Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 8,2 MSEK (11,4) med en rörelsemarginal på 4,3 procent (5,9). Den försämrade marginalen beror dels på, bristen av bemanningskonsulter vilket lett till ökade lönekostnader samt dels på ökad konkurrens som inneburit sänkta prisnivåer. Detta gäller primärt Sverige.

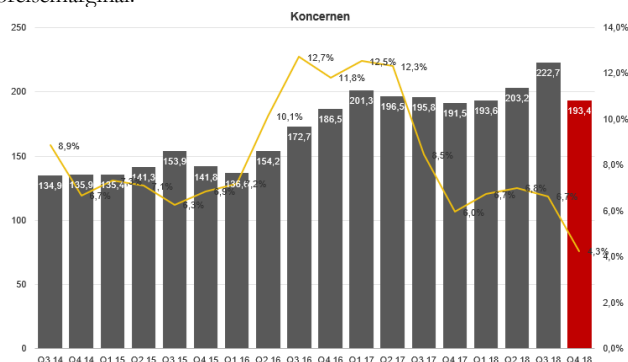
Under kvartalet har Dedicare tagit etableringskostnader genom etablering av verksamhet i Finland samt etablerat ett kontor i Umeå.

Bemanning Sveriges rörelseresultat för perioden minskade till 3,6 MSEK (8,2). Det försämrade resultatet beror på pressade priser i våra kundavtal samt brist på bemanningskonsulter som lett till högre lönekostnader och arvoden till våra bemanningskonsulter.

Bemanning Norges rörelseresultat för perioden ökade till 4,5 MSEK (3,2). Det norska resultatet påverkas inte i någon större omfattning av den starka norska kronan då större delen av både intäkter och kostnader är i lokal valuta. Periodens resultat för koncernen uppgick till 5,6 MSEK (8,5).

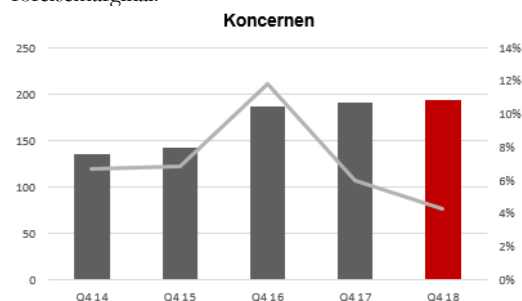
#### Intäkt och rörelsemarginal per kvartal 2014-2018

Staplarna visar koncernens intäkter och linjen visar koncernens rörelsemarginal.



#### Intäkt och rörelsemarginal för fjärde kvartalet 2014-2018

Staplarna visar koncernens intäkter och linjen visar koncernens rörelsemarginal.



### JANUARI – DECEMBER 2018

#### Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 3,8 procent till 812,0 MSEK (782,6). Dedicares norska verksamhet står för tillväxten. I Sverige minskade intäkterna med 2,2 procent till 552,9 MSEK (565,4). Bemanning Norge ökade sina intäkter för perioden med 19,3 procent till 259,2 MSEK (217,2). Den norska omsättningen har påverkats positivt av den starka norska kronan. Räknat i NOK är omsättningsökningen för perioden knappt 13 procent.

#### Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 50,2 MSEK (77,5) med en rörelsemarginal på 6,2 procent (9,9). Den försämrade rörelsemarginalen beror delvis på ökade lönenivåer men även på pressade priser i våra kundavtal. Marknaden för Socionomer har förändrats succesivt under året. Antalet ramavtals-upphandlingar har ökat och en minskad efterfrågan på socionombemanning.

Bemanning Sveriges rörelseresultat för perioden minskade till 27,9 MSEK (53,5). Det försämrade resultatet beror i huvudsak på ökade lönekrav från våra bemannings-konsulter (sjuksköterskor/läkare) och minskad efterfrågan inom socionom.

Bemanning Norges rörelseresultat för perioden minskade till 22,3 MSEK (24,0) främst beroende på en förändrad kund -och tjänstemix. Det norska resultatet påverkas inte i någon större omfattning av den starka norska kronan då större delen av både intäkter och kostnader är i lokal valuta.

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

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

### Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december till 58,2 MSEK (93,7).

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

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 102,4 MSEK (109,5), vilket motsvarar 11,30 SEK (12,09) per utestående aktie perioden januari - december.

Minskningen av det egna kapitalet beror främst på ett försämrat resultat jämfört med samma period föregående år.

### Soliditet

Soliditeten per den 31 december uppgick till 47,3 procent (47,0).

## KASSAFLÖDE

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari - december till 18,6 MSEK (81,9). Det försämrade kassaflödet beror främst på det försämrade resultatet, högre skattebetalningar och ökade kundfordringar jämfört med samma period föregående år.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden januari - december uppgick till 4,6 MSEK (0,1). Materiella anläggningstillgångar hänförs främst till ombyggnationer på de nya kontoren i Stockholm och i Oslo. Immateriella anläggningstillgångar avser främst investeringar i ett nytt affärssystem.

## HÄNDELSER UNDER PERIODEN

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

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

tillväxt, effektivitet och lönsamhet genom förbättrade processer och ökad synlighet på marknaden.

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

Den 25 oktober 2018 fastställde Skatteverket att bemanningstjänster inom vård ska beläggas med moms. Skatteverket grundar sitt ställningstagande på domen från Högsta Förvaltningsdomstolen (HFD) den 7 juni 2018. Den nya momsregeln träder ikraft 1 juli 2019. Den nya momshanteringen får effekt för våra privata kunder som inte har avdragsrätt för moms. Landstingskunderna som har avdragsrätt för moms kommer inte att påverkas. Dedicare bedömer att resultateffekten av de nya reglerna blir relativt liten då merparten av vår verksamhet kommer från offentlig verksamhet.

Bolagets CFO, Lia Sandström, avslutade sin anställning den 2 oktober. I september avtalades om anställning av Eva Jonbacker som ny CFO. Eva tillträdde sin tjänst den 7 januari 2019.

Under fjärde kvartalet öppnade Dedicare ett kontor i Umeå. Ansvarig för verksamheten är Hans Plogner som affärsområdeschef för Norrland.

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

I Norge har Stortinget beslutat om nya regler i arbetsmiljöloven. De nya reglerna innebär att bemanningspersonal ska vara fastanställd och detta gäller från och med den 1 januari 2019.

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

## HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Etablering av Dedicare i Danmark. Vi har anställt Eva Juhl som landschef, initialt ligger fokus på bemanning av sjuksköterskor i Danmark.

## ÖVRIG INFORMATION

### MEDARBETARE

Genomsnittligt antal anställda, omräknat till heltidsanställda, för perioden januari - december uppgick till 658 personer (632). I antalet anställda inkluderas våra underkonsulter som under perioden januari - december uppgick till 99 (91) 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.

### HÅLLBARHET

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

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker som beskrivs nedan är till stor del detsamma som beskrivits i bolagets årsredovisning för år 2017.

#### Politiska beslut

På de marknader där Dedicare verkar i dag, Sverige, Norge och Finland, är verksamheten för vård till övervägande del offentligt finansierad. Detta gör att förutsättningarna för att bedriva 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 koncernens totala försäljning. Den största kunden i Sverige, Stockholms läns landsting, svarade för cirka 14 procent (15) av

Dedicare Sveriges intäkter perioden januari-december 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 23 procent (26) av Dedicare Norges totala intäkter perioden januari-december 2018. De offentliga upphandlingarna är strikt lagreglerade och i regel väljs ett antal prioriterade leverantörer ut med viss rangordning med vilka ramavtal därefter ingås. Avtalen är vanligen på två år med möjlighet till förlängning i ytterligare högst två år. Om Dedicare inte skulle vinna upphandlingar med större enskilda kunder eller förlora i prioritetsordning kan det få, i vart fall tillfälligt, väsentlig negativ effekt på koncernens försäljning och lönsamhet.

#### Avtalsberoende

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

#### Kontraktsviten

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

#### 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 bemanningsuppdrag är att förse kunden med efterfrågad kompetens. Det betyder att Dedicare inte har vare sig patientansvar eller arbetsledaransvar. Ansvarsriskerna kan komma att förändras när vi börjar hyra ut chefer. Uthyrning sker i kundens lokaler vilket minimerar Dedicares ansvarsrisk. För att täcka kvarvarande risker har koncernen ett adekvat försäkringsskydd som är anpassat efter Dedicares allmänna leveransvillkor.

### **Medicinsk felbehandling och kritik**

Vid utförandet av vård finns alltid risken att fel och misstag begås. Om vårdpersonal som Dedicare tillhandahåller skulle begå allvarliga fel, finns risk att brister negativt påverkar bolagets renommé. Det kan i sin tur få negativa effekter på bolagets verksamhet, försäljning och lönsamhet.

Aktuella upplysningar kring bedömda risker har lämnats i denna delårsrapport. Övriga risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen 2017.

### **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

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

### **OM DEDICARE**

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

### **FINANSIELLA MÅL:**

#### **Tillväxt**

Dedicare strävar efter att växa snabbare än marknaden på de geografiska marknader där bolaget är verksamt. Denna ambition ska uppnås primärt genom organiskt tillväxt. Tillväxten kan delvis komma att ske genom förvärv. Dedicare förväntar sig att växa även genom etablering på nya marknader i Europa, vilket huvudsakligen kommer att ske genom förvärv. Dedicares bedömning är att verksamheten det senaste året vuxit snabbare än marknaden i Norge men att Dedicares tillväxt i Sverige varit lägre än marknadstillväxten i Sverige. I Sverige har det under de senaste åren bildats ett flertal nya bemanningsföretag som bidragit till en ökad konkurrens.

#### **Rörelsemarginal**

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

2018 har Dedicare en rörelsemarginal på 6,2 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 31 december 2018 uppgår till 47,3 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.

## FINANSIELLA RAPPORTER

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>	193,4	190,8	812,0	782,6
Personalkostnader	-120,3	-120,7	-505,0	-490,6
Inköpta tjänster*	-46,9	-42,2	-190,7	-154,9
Övriga kostnader	-17,7	-16,3	-64,9	-58,7
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,4	-0,2	-1,2	-0,9
<b>Rörelseresultat</b>	8,2	11,4	50,2	77,5
Finansiella poster	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	8,0	11,2	49,7	76,7
Skatt	-2,4	-2,7	-11,5	-17,9
<b>Periodens resultat</b>	5,6	8,5	38,2	58,8
<b>Varav hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	5,6	8,5	38,2	58,8
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser	-0,6	0,0	0,0	-0,1
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	5,0	8,5	38,2	58,7
<b>Varav hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	5,0	8,5	38,2	58,7
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	0,62	0,94	4,22	6,50

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



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill	6,2	6,1
Övriga immateriella tillgångar	1,8	0,7
Materiella anläggningstillgångar	3,5	1,3
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,1
Övriga finansiella tillgångar	4,3	0,0
Kortfristiga fordringar	141,8	131,1
Likvida medel	58,2	93,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>215,8</b>	<b>233,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	102,4	109,5
Långfristiga skulder till kreditinstitut		
Uppskjutna skatteskulder	10,9	10,1
Aktuell skatteskuld	5,5	9,0
Kortfristiga skulder	97,0	104,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>215,8</b>	<b>233,0</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>109,5</b>	<b>121,7</b>
Periodens resultat	38,2	58,8
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>		
Omräkningsdifferenser		-0,1
<b>Transaktioner med aktieägare</b>		
Inbetalning av teckningsoptioner	-	1,5
Aktieutdelning	-45,3	-72,4
<b>Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>102,4</b>	<b>109,5</b>

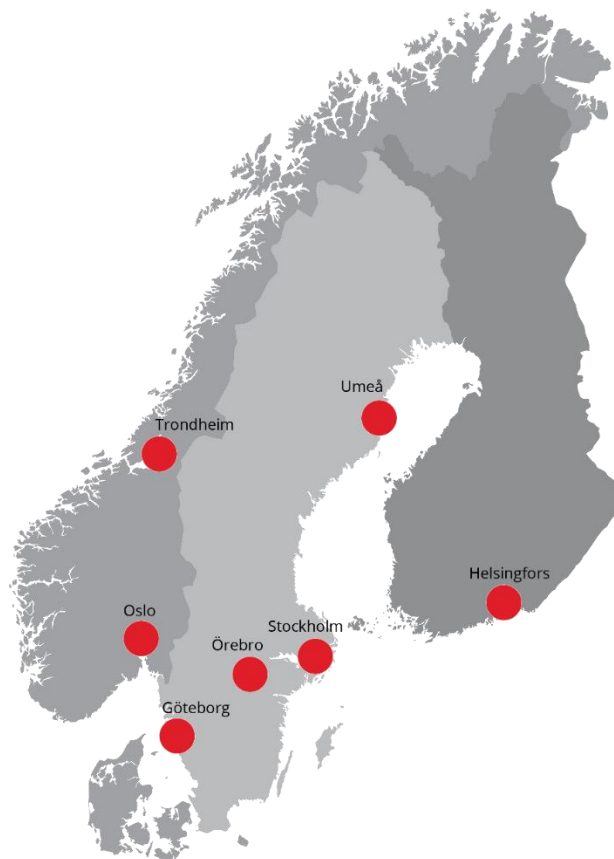
## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	9,4	6,0	36,8	64,4
Förändringar i rörelsekapital	3,5	12,8	-18,2	17,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12,9</b>	<b>18,8</b>	<b>18,6</b>	<b>81,9</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,1	0,0	-4,6	-0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,6</b>	<b>-0,1</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Inbetalda teckningsoptioner	-	-	-	1,5
Lämnade depositioner	-	-	-4,3	-
Utbetald utdelning	0,0	-	-45,3	-72,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-49,6</b>	<b>-70,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>11,8</b>	<b>18,8</b>	<b>-35,6</b>	<b>10,9</b>
Likvida medel vid periodens början	46,8	75,7	93,7	83,7
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-0,4	-0,8	0,1	-0,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>58,2</b>	<b>93,7</b>	<b>58,2</b>	<b>93,7</b>

## 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.



## NYCKELTAL

### BEMANNING SVERIGE

	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
MSEK	2018	2017	2018	2017
<b>Rörelsens intäkter</b>	131,6	140,9	552,9	565,4
<b>Rörelseresultat</b>	3,6	8,2	27,9	53,5
Finansiella poster	24,8	17,9	15,4	21,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	28,3	26,1	43,2	75,4
Rörelsemarginal, %	3%	5,8%	5,0%	9,5%
Medelantal anställda	364	433	395	418
Intäkt per anställd, TSEK	361	325	1 400	1 353

### BEMANNING NORGE

	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
MSEK	2018	2017	2018	2017
<b>Rörelsens intäkter</b>	61,9	50,5	259,2	217,2
<b>Rörelseresultat</b>	4,5	3,2	22,3	24,0
Finansiella poster	-22,7	-17,5	-15,8	-21,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-18,3	-14,3	6,5	3,0
Rörelsemarginal, %	7,2%	6,3%	8,6%	11,0%
Medelantal anställda	237	182	245	181
Intäkt per anställd, TSEK	261	277	1 058	1 200

\*Kostnader som upparbetats vid nyetablering i Finland ingår i Bemanning Sverige

**NYCKELTAL**

	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Rörelsemarginal, %	4,3%	5,9%	6,2%	9,9%
Vinstmarginal, %	4,2%	5,9%	6,1%	9,8%
Soliditet, %	47,3%	47,0%	47,3%	47,0%
Eget kapital per aktie, SEK	11,30	12,09	11,30	12,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	1,42	2,08	2,05	9,04
Medelantal anställda*	620	628	658	632
Intäkt per anställd, TSEK	312	304	1235	1238
Resultat per aktie, SEK	0,62	0,94	4,22	6,50
Aktiekurs vid periodens slut	51,0	97,0	51,0	97,0
Antal aktier genomsnitt	9 055 406	9 055 406	9 055 406	9 043 014
Antal utestående aktier	9 055 406	9 055 406	9 055 406	9 055 406

\*Antalet anställda inkluderar även våra underkonsulter som valt att fakturera oss och därmed inte är anställda av Dedicare. Under perioden januari-december uppgick antalet underkonsulter till 99 (91) 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

	okt-dec 2018	okt-dec 2017	okt-dec Δ	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec Δ
Periodens resultat	5,6	8,7	-3,1	38,2	60,1	-21,9
Genomsnittligt eget kapital	91,9	104,9	-13,0	103,4	112,5	-9,1
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>6,1%</b>	<b>8,3%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>37,0%</b>	<b>53,4%</b>	<b>-16,4%</b>

### AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

	okt-dec 2018	okt-dec 2017	okt-dec Δ	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec Δ
Resultat efter finansiella poster*	8,1	11,5	-3,4	50,0	78,5	-28,5
Genomsnittligt totalt kapital	210,0	226,8	-16,8	223,5	229,9	-6,4
<b>Avkastning på totalt kapital</b>	<b>3,9%</b>	<b>5,1%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>22,4%</b>	<b>34,1%</b>	<b>-11,8%</b>

### AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

	okt-dec 2018	okt-dec 2017	okt-dec Δ	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec Δ
Resultat efter finansiella poster*	8,1	11,5	-3,4	50,0	78,5	-28,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	91,9	104,9	-13,0	103,4	112,5	-9,1
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>8,8%</b>	<b>11,0%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>48,4%</b>	<b>58,1%</b>	<b>-9,7%</b>

\* Resultat efter finansiella poster inkluderar även finansiella kostnader för perioden. Definitioner återfinns på sida 16.

## 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-december uppgick till 548,2 MSEK (537,9) och resultat efter finansiella poster till 41,7 MSEK (74,3).

### MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>131,6</b>	<b>133,7</b>	<b>548,2</b>	<b>537,9</b>
Personalkostnader	-74,4	-78,5	-311,3	-321,9
Inköpta tjänster*	-44,4	-41,8	-178,5	-138,1
Övriga kostnader	-8,4	-4,9	-29,9	-24,2
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-1,0	-0,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4,1</b>	<b>8,3</b>	<b>27,5</b>	<b>53,0</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	17,4	15,5	17,4	15,5
Övriga finansiella poster	6,2	1,7	-3,2	5,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>27,7</b>	<b>25,5</b>	<b>41,7</b>	<b>74,3</b>
Bokslutsdispositioner	-4,6	-16,5	-4,6	-16,5
Skatt	-1,5	1,3	-4,6	-9,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>21,6</b>	<b>10,2</b>	<b>32,6</b>	<b>48,2</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan komma att klassificeras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>21,6</b>	<b>10,2</b>	<b>32,6</b>	<b>48,2</b>

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

### MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	21,0	19,6
Övriga anläggningstillgångar	4,7	1,5
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,1
Övriga finansiella tillgångar	4,3	-
Kortfristiga fordringar	95,3	91,6
Likvida medel	51,9	88,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>177,2</b>	<b>201,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	52,2	64,9
Obeskattade reserver	49,6	45,0
Kortfristiga skulder	75,4	91,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>177,2</b>	<b>201,0</b>

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>64,9</b>	<b>87,6</b>
Periodens resultat	32,6	48,2
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>		
Omräkningsdifferenser		0,0
<b>Transaktioner med ägare</b>		
Inbetalda teckningsoptioner	-	1,5
Aktieutdelning	-45,3	-72,4
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>52,2</b>	<b>64,9</b>

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Dedicare upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen förutom vad gäller IFRS 9 och IFRS 15.

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

och detta medför att administrativa avgifter till kunder redovisas som en minskad intäkt istället för kostnad. Den nya principen har påverkat rörelsens intäkter perioden januari-december 2018 med -0,5 MSEK (-0,5) och rörelseresultatet med 0 MSEK (0). Samtliga jämförelsetal i denna rapport är justerade till den nya principen. Inga övriga effekter har noterats i och med övergången.

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

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas är IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 introducerar en "right of use model" och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen som nyttjanderätt och leasingkulld. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på tillgången och räntekostnader på skulden. Koncernen har valt att tillämpa undantaget från redovisning i balansräkningen för leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. Koncernen kommer att börja tillämpa IFRS 16 från den 1 januari 2019 och har valt att vid övergången tillämpa den partiella retroaktiva metoden.

Enligt detta tillvägagångssätt redovisas den ackumulerade effekten av den initiala tillämpningen av IFRS 16 som en justering av ingående balans för balanserade vinstmedel på den första tillämpningsdagen. Jämförande information räknas inte om.

- Koncernens tillgångar och skulder beräknas öka med 19 mkr
- Soliditeten beräknas minska med 3,9% , från 47,4 till 43,5 % per den första tillämpningsdagen.

Vår initiala bedömning av effekterna av den första tillämpningen av IFRS 16, i egenskap av leasetagare, är att koncernens finansiella ställning vid ingången den 1 januari 2019 påverkas enligt följande:

## 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.



## UTDELNING 2019

Styrelsen i Dedicare har föreslagit en utdelning på 4,00 SEK per aktie (5,00), motsvarande 36,2 MSEK (45,3). Koncernens utdelningspolicy är att den årliga utdelningen ska uppgå till minst 50 procent av nettoresultatet under en konjunkturcykel. Föreslagen utdelning motsvarar 79 procent av årets nettoresultat och motiveras av koncernens starka finansiella ställning och en tilltro till koncernens framtida utveckling. Dedicares soliditet uppgår efter föreslagen utdelning till 37 procent.

## ÅRSSTÄMMA OCH KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma kommer att hållas den 25 april 2018 kl. 16.00 på bolagets huvudkontor i Stockholm. Årsredovisningen för 2018 beräknas utkomma den 22 mars 2018 och hållas tillgänglig på bolagets hemsida [www.dedicare.se](http://www.dedicare.se)

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

## AVGIVANDE OCH INTYGANDE

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

Stockholm den 7 februari 2019

***Björn Örås***

***Anna-Stina Nordmark Nilsson***

***Kristian Faeste***

*Styrelseordförande*

***Dag Sundström***

***Anna Lefevre Skjöldebran***

***Krister Widström***  
*Koncernchef och VD*

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 08-555 656 07

Eva Jonbacker CFO, tel 08-555 656 74

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](http://www.dedicare.se)

