

Delårsrapport januari – mars 2016

PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS

- Rörelsens intäkter 135,2 MSEK (135,6)
 - Rörelseresultat 9,8 MSEK (9,9)
 - Rörelsemarginal 7,2 % (7,3)
 - Resultat efter finansiella poster 9,6 MSEK (9,7)
 - Periodens resultat 7,4 MSEK (7,5)
 - Kassaflöde från den löpande verksamheten 4,7 MSEK (-3,0)
 - Resultat per aktie före och efter utspädning 0,82 SEK (0,84)
-

VD OCH KONCERNCHEF STIG ENGRANTZ KOMMENTERAR

Intäkterna och rörelseresultatet ligger i nivå med samma period förra året. Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Soliditeten per 2016-03-31 uppgår till 56,1 % (42,7).

”Den svenska marknaden för vårdbemanning har varit god under första kvartalet 2016. Intäkterna från den svenska verksamheten ökade med 5,7 % jämfört med samma kvartal förra året. Enligt Arbetsförmedlingen har bristen på vårdpersonal aldrig varit större i Sverige. Bristen på vårdpersonal har bidragit till högre löner vilket pressat marginalerna. I Sverige har vi startat ett nytt affärsområde i kvartalet, Acapedia, som bedriver verksamhet inom pedagogbemanning för skola och förskola”, säger Stig Engcrantz, VD för Dedicare.

”I Norge har Dedicares nya avtal med Helseforetakenes Innkjøpsservice (HINAS) för inhyrning av sjuksköterskor förbättrat förutsättningarna för lönsamhet. Förutsättningarna för tillväxt har inte förändrats”, säger Stig Engcrantz, VD för Dedicare och fortsätter. ”Bristen på vårdpersonal i grannländerna Sverige och Danmark i kombination med lågkonjunktur i Norge och en försvagad norsk krona har gjort det svårare att rekrytera sjuksköterskor från Sverige.”
”Vi fortsätter arbetet med att förbättra produktiviteten, stärka rekryteringsarbetet samt att öka kundfokus för att nå organisk och lönsam tillväxt under kommande kvartal”, säger Stig Engcrantz, VD för Dedicare.

VD Stig Engcrantz

FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

Januari – mars 2016

Koncernens intäkter för perioden minskade med 0,3 % till 135,2 MSEK (135,6). Dedicare växer i Sverige men minskar omsättningen inom vårdbemanning i Norge. Vårdbemanning Sveriges* intäkter för perioden ökade med 5,7 % till 99,4 MSEK (94,1). I Sverige hänförs de ökade intäkterna till främst socionominhyrning. Vårdbemanning Norges intäkter för perioden minskade med 14,0 % till 35,7 MSEK (41,5). I Norge är de minskade intäkterna hänförliga till både sjuksköterske- och läkarinhyrning.

Dedicares norska omsorgsverksamhet avyttrades den 30 april 2015.

RESULTAT

Januari – mars 2016

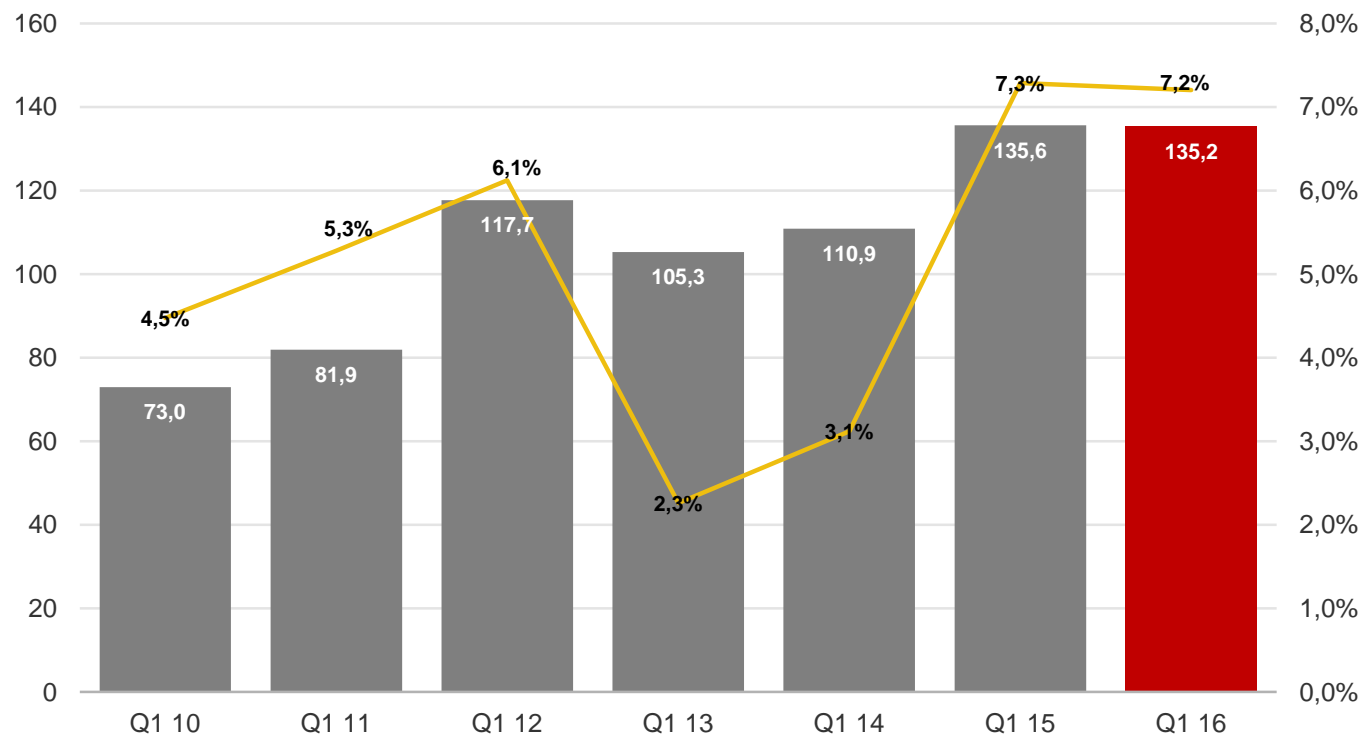
Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 9,8 MSEK (9,9) med en rörelsemarginal om 7,2 % (7,3). Resultat efter skatt uppgick till 7,4 MSEK (8,4).

Vårdbemanning Sveriges rörelseresultat för perioden minskade till 8,0 MSEK (8,1) på grund av något lägre marginaler. Vårdbemanning Norges rörelseresultat för perioden ligger på 1,8 MSEK (1,8).

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

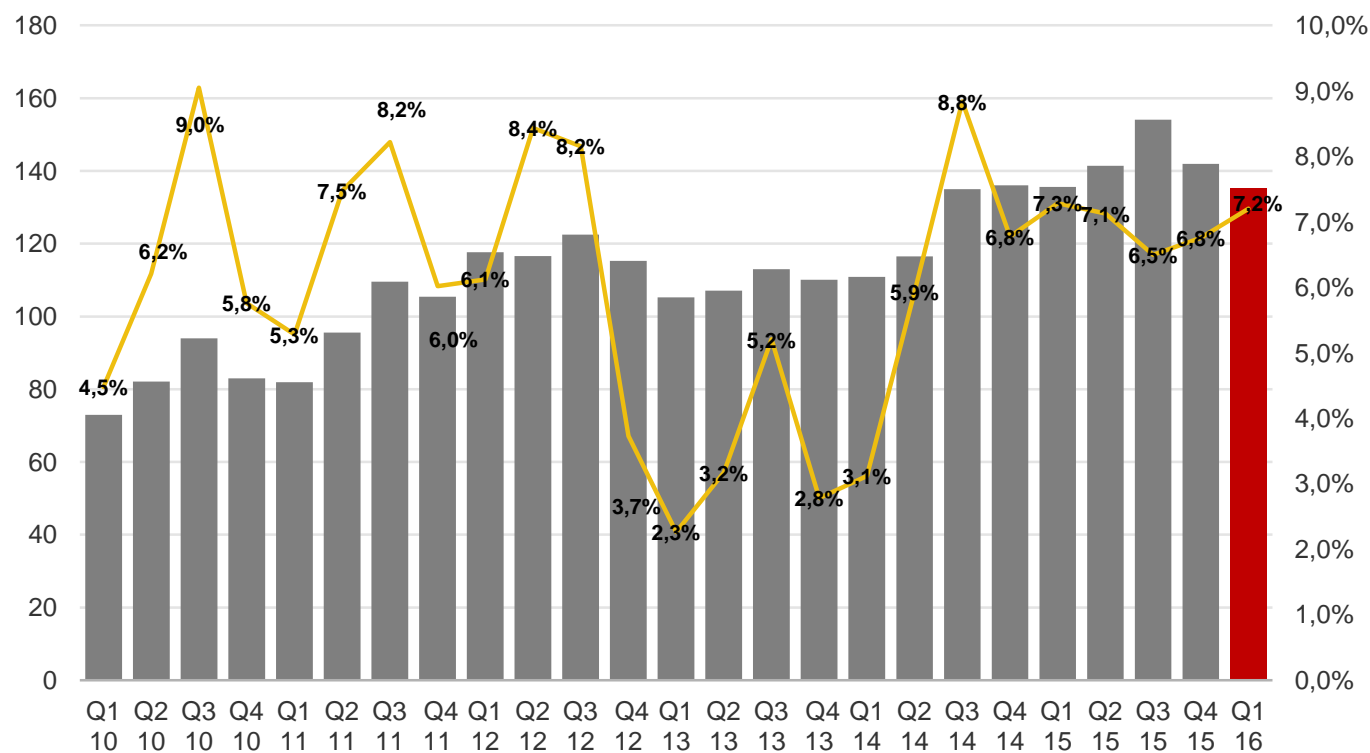
INTÄKTER OCH RÖRELSEMARGINAL *) för första kvartalet 2010-2016

MSEK



INTÄKTER OCH RÖRELSEMARGINAL *) per kvartal 2010-2016

MSEK



*) Exkl Dedicare Assistans AB och Dedicare Assistanse AS, rörelsemarginalen i Q1 2011 är exklusive noteringskostnader

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 87,6 MSEK (59,7).

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

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 109,9 MSEK (74,9), vilket motsvarar 0,82 SEK (0,84) per utestående aktie.

Soliditet

Soliditeten per den 31 mars 2015 uppgick till 56,1 procent (42,7).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 4,7 MSEK (-3,0). Förbättringen beror främst på att kundfordringarna inte ökat i samma utsträckning som i första kvartalet föregående år på grund av tydligare rutiner och ett ökat fokus på att driva in sena betalningar.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari till mars har uppgått till 0,1 MSEK (0,4).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick medelantalet anställda omräknat till heltidsanställda till 447 personer (463).

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 och omsorg förväntas öka.

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 uppgick till 96,1 MSEK (94,1) och resultatet efter finansiella poster till 6,2 MSEK (7,4).

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

På årsstämman den 22 april 2014 beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare i form av emission av högst 81 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionsinnehavare äger rätt att under perioden 1 januari 2017 till och med den 30 april 2017, för varje teckningsoption teckna en ny aktie av serie B i bolaget till en teckningskurs om 23,00 kronor per aktie. 64 800 teckningsoptioner tecknades av de ledande befattningshavarna, i det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas kommer bolagets aktiekapital att öka med 32 400 SEK.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Politiska beslut

På de marknader där Dedicare verkar i dag, det vill säga Sverige och Norge, är vård- och omsorgsverksamheten politiskt styrda och i huvudsak offentligt finansierade. Detta gör att spelreglerna snabbt kan ändras. Långsiktigt växer dock den egenfinansierade hälso- och sjukvården och den privata marknaden, vilket på sikt minskar det politiska inflytandet och därmed risken för Dedicare.

Kundberoende

Dedicare har ett mindre antal kunder som tillsammans står för en stor del av bolagets totala försäljning. Den största kunden i Sverige, Stockholms läns landsting, svarade för cirka 11 % av Dedicare Sveriges totala omsättning under första kvartalet. 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 44 % av Dedicare Norges totala omsättning under första kvartalet. Dessa offentliga upphandlingsförfaranden 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, väsentligt negativ effekt på koncernens försäljning och lönsamhet.

Avtalsberoende

Eftersom majoriteten av Dedicares kunder är offentligt finansierade omfattas de av lagen om offentlig upphandling (LOU), som stadgar hur upphandlingar ska ske och att de ska kungöras inom hela EU. Offentliga kunder i både Sverige och Norge tecknar oftast ramavtal med 3-7 leverantörer på 2-4 årskontrakt, vilket gör att risken finns att stängas ute på viktiga marknader under en längre period om man missar en upphandling. Dedicare arbetar kontinuerligt med att säkerställa att koncernen har den kompetens och bemanning som krävs 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 accepterat uppdrag och leverera avtalad personal. 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

Dedicare Vårdbemannings 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 och omsorg finns alltid risken att fel och misstag begås. Om vård- och omsorgspersonal som Dedicare tillhandahåller skulle begå allvarligare fel, finns risk att sådana brister eller uppgivna brister negativt kan påverka bolagets renommé. Det kan i sin tur få negativa effekter på bolagets verksamhet, försäljning och lönsamhet.

Övriga risker och riskhantering finns beskrivet i Dedicares årsredovisning för 2015.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har skett som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat under delårsperioden eller efter dess slut.

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 rapporterings rekommendation 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 och ändrade IFRS standarder och tolkningar från IFRIC har inte haft någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapportering.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015
Rörelsens intäkter	135,2	135,6	573,2
Personalkostnader	-85,9	-90,8	-384,0
Övriga kostnader	-39,1	-34,7	-148,7
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-1,1
Rörelseresultat	9,8	9,9	39,4
Finansiella poster	-0,2	-0,2	-0,7
Resultat efter finansiella poster	9,6	9,7	38,8
Skatt	-2,2	-2,2	-8,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	7,4	7,5	29,8
Avvecklad verksamhet			
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	0,9	28,2
Periodens resultat	7,4	8,4	58,0
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	7,4	8,4	58,0
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	0,7	0,4	-3,4
Summa totalresultat för perioden	8,1	8,8	54,6
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	8,1	8,8	54,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK			
- från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamheter	0,82	0,94	6,47
- från kvarvarande verksamhet	0,82	0,84	3,33
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK			
- från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamheter	0,82	0,94	6,44
- från kvarvarande verksamhet	0,82	0,84	3,31

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Tillgångar			
Goodwill	6,0	6,6	5,8
Övriga immateriella tillgångar	1,4	1,2	1,5
Materiella anläggningstillgångar	1,6	0,8	1,6
Uppskjutna skattefordringar	0,4	0,1	0,4
Kortfristiga fordringar	98,9	93,6	97,4
Likvida medel	87,6	59,7	83,1
Tillgångar avsedda för försäljning	-	13,4	-
Summa tillgångar	195,9	175,4	189,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	109,9	74,9	101,7
Uppskjutna skatteskulder	4,3	2,3	4,3
Aktuell skatteskuld	3,7	2,9	4,0
Kortfristiga skulder	78,1	85,7	79,8
Skulder avsedda för försäljning	-	9,6	-
Summa eget kapital och skulder	195,9	175,4	189,8
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	8,4	-	8,4

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mars 2016	jan-mars 2015
Belopp vid periodens ingång	101,8	66,1
Periodens resultat	7,4	8,4
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>		
Omräkningsdifferenser	0,7	0,4
Transaktioner med ägare		
Inbetalda teckningsoptioner	-	-
Aktieutdelning	-	-
Belopp vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	109,9	74,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mars 2016	jan-mars 2015
Den löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	7,9	11,9
Förändringar i rörelsekapital	-3,2	-14,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kvarvarande verksamhet	4,7	-3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, avvecklad verksamhet	-	1,8
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten, kvarvarande verksamhet	-0,1	0,4
Finansieringsverksamheten		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kvarvarande verksamhet	-	-
Periodens kassaflöde, kvarvarande verksamhet	4,6	-3,4
Periodens kassaflöde, avvecklad verksamhet	-	1,8
Likvida medel vid periodens början	83,1	61,2
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-0,1	0,1
Likvida medel vid periodens slut, kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	87,6	59,7

SEGMENTSÖVERSIKT

Dedicares rörelsesegment rapporteras på det vis som överensstämmer med den interna rapportering som rapporteras till och följs upp av koncernens verkställande direktör.

Dedicare har efter avyttring av den svenska och norska omsorgsverksamheten en verksamhet, vårdbemanning. Vårdbemanning delas upp på de geografiska områdena Sverige och Norge. Omsorgssegmentet redovisas som avvecklad verksamhet. De redovisningsprinciper som tillämpas för segmentsrapporteringen överensstämmer med de som koncernen tillämpar.

INTÄKTER OCH RESULTAT PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	Intäkter		Resultat före skatt	
	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-mars 2016	jan-mars 2015
Vårdbemanning	135,2	135,6	9,8	9,9
Sverige	99,4	94,1	8,0	8,1
Norge	35,7	41,5	1,8	1,8
Ofördelade finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-0,2
Summa kvarvarande verksamhet	135,2	135,6	9,8	9,7
Avvecklad verksamhet				
Omsorg Norge	-	11,0	-	1,3
Summa kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet	-	146,6	-	11,0

Samtliga intäkter i tabellerna ovan utgör intäkter från externa kunder.

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mars 2016	jan-mars 2015
Intäkter MSEK	135,2	135,6
Rörelsemarginal, kvarvarande verksamhet %	7,2%	7,3%
Vinstmarginal, kvarvarande verksamhet %	7,1%	7,1%
Avkastning sysselsatt kapital, %	9,2%	13,8%
Avkastning på totalt kapital, %	5,0%	5,8%
Avkastning på eget kapital, %	7,0%	10,6%
Soliditet, %	56,1%	42,7%
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, före och efter utspädning, SEK	0,82	0,84
Eget kapital per aktie, SEK	12,22	7,42
Antalet årsanställda, genomsnitt	447	463
Omsättning per anställd, tkr	302	293
Antal aktier genomsnitt	8 990 606	8 917 706
Antal aktier genomsnitt efter utspädning	9 020 009	8 938 142
Antal utestående aktier	8 990 606	8 917 706

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015
Rörelsens intäkter	96,1	94,1	382,7
Personalkostnader	-58,1	-58,6	-237,5
Övriga kostnader	-29,8	-27,2	-116,1
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-0,8
Rörelseresultat	7,9	8,1	28,3
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	34,3
Övriga finansiella poster	-1,8	-0,7	6,3
Resultat efter finansiella poster	6,2	7,4	68,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-10,0
Skatt	-1,4	-1,7	-5,5
Periodens resultat	4,8	5,7	53,3

Moderbolaget har inte några poster 2016 eller 2015 som redovisas i övrigt totalresultat. Årets resultat för moderbolaget utgör därmed även årets totalresultat. Moderbolaget presenterar därför ingen separat ”Rapport över totalresultat”.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	19,6	19,5	19,5
Övriga anläggningstillgångar	2,6	1,5	2,8
Uppskjutna skattefordringar	0,4	0,1	0,4
Kortfristiga fordringar	72,1	75,2	71,2
Kassa & bank	96,1	51,1	78,4
Summa tillgångar	190,8	147,3	172,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	83,7	50,6	78,8
Obeskattade reserver	19,4	10,5	19,4
Kortfristiga skulder	87,6	86,2	74,0
Summa eget kapital och skulder	190,8	147,3	172,2
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	-	-	-

AVVECKLAD VERKSAMHET

Dedicares norska omsorgsverksamheten avyttrades per den 30 april 2015.

RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

MSEK	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015
Rörelsens intäkter	-	11,0	15,1
Personalkostnader	-	-9,2	-12,5
Övriga kostnader	-	-0,5	-0,8
Avskrivning anläggningstillgångar	-	0,0	0,0
Rörelseresultat	-	1,3	1,8
Finansiella poster	-	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-	1,3	1,8
Skatt	-	-0,4	-0,6
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	0,9	1,2
	-		
Realisationsvinst vid avyttring	-	-	27,0
Koncernens resultat från avvecklad verksamhet	-	0,9	28,2

KASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

MSEK	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015
Löpande verksamheten	-	1,8	6,9
Investeringsverksamheten	-	-	23,1
Finansieringsverksamheten	-	-	-
Summa kassaflöde	-	1,8	30,0

DEFINITIONER

Antal anställda, genomsnitt

Totalt arbetade timmar under perioden dividerat med normalarbetstid för en heltidsanställd.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittlig eget kapital.

Avkastning sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive avsättning för skatter.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

Intäkt per anställd

Rörelsens intäkter dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

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 balansomslutningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av rörelsens intäkter.

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 företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Kvartalsrapport Q2	14 jul 2016
Kvartalsrapport Q3	25 okt 2016
Bokslutskommuniké 2016	7 feb 2017

Stockholm den 25 april 2016

Björn Öräs
Styrelseordförande

Helena Holmstedt

Anna-Stina Nordmark Nilsson

Anna Lefevre Skjöldebrand

Dag Sundström

Stig Engcrantz
Koncernchef och VD

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information kontakta:

Stig Engcrantz, Koncernchef och VD, tel 08-555 656 07

Jenny Pizzignacco, tf CFO, tel 08-555 656 67

Dedicare i korthet

Dedicare är ett auktoriserat vårdbemanningsföretag. Bolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm och verksamt i Sverige och Norge. Dedicare är medlem i Almega Bemanningsföretagen och Vårdföretagarna och har därmed kollektivavtal. Bolaget är kvalitetscertifierat enligt ISO 9001:2008 och miljöcertifierat enligt ISO 14001:2004.

Dedicare AB (publ)
Sankt Eriksgatan 44 5 tr
112 48 Stockholm
Tel: 08-555 656 00
Fax: 08-555 656 45
Org.nr: 556516-1501
www.dedicare.se