



# DEDICARE

## Delårsrapport

1 januari – 30 september 2020

## ”Ökad omsättning och stärkt rörelseresultat under tredje kvartalet”

### Perioden 1 juli – 30 september

- Rörelsens intäkter 250,9 MSEK (211,2)
- Rörelseresultat 15,6 MSEK (12,0)
- Rörelsemarginal 6,2 procent (5,7)
- Resultat efter finansiella poster 18,0 MSEK (11,7)
- Periodens resultat 14,0 MSEK (8,0)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 6,7 MSEK (1,9)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie 0,71 SEK (0,21)
- Resultat per aktie 1,49 SEK (0,88)
- Eget kapital per aktie 13,54 SEK (9,89)
- Avkastning på eget kapital 11,5 procent (9,5)

### Perioden 1 januari – 30 september

- Rörelsens intäkter 638,0 MSEK (590,9)
- Rörelseresultat 31,3 MSEK (29,4), Rörelseresultat justerat för engångsposter uppgick till 37,7 MSEK
- Rörelsemarginal 4,9 procent (5,0), Rörelsemarginal justerad för engångsposter uppgick till 5,9 procent
- Resultat efter finansiella poster 32,9 MSEK (28,7)
- Periodens resultat 24,4 MSEK (22,0)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 34,1 MSEK (15,0)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie 3,63 SEK (1,65)
- Resultat per aktie 2,60 SEK (2,42)
- Eget kapital per aktie 13,54 SEK (9,89)
- Avkastning på eget kapital 22,8 procent (23,6)

## VD har ordet

---

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 250,9 MSEK, vilket är en ökning med 18,8 procent jämfört med samma period 2019. Ökningen i intäkter hänförs främst till förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) samt tillväxt i den norska verksamheten. Rörelseresultatet uppgick till 15,6 MSEK jämfört med 12,0 MSEK 2019, vilket är en ökning med 30,0 procent. Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 6,2 procent (5,7).

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

# DEDICARE

## Sverige

Intäkterna i Sverige minskade med 12,5 procent under tredje kvartalet och det är inom socionom- och läkarbemanningen som minskningen skett. En stor del av den planerade vården har skjutits på framtiden, varför efterfrågan på läkare har varit lägre än normalt med avbokningar som följd. Sverige har tillväxt inom sjuksköterskebemanningen och pandemin har inneburit en ökad efterfrågan på sjuksköterskor. Marknaden i Sverige är fortsatt pressad med hänsyn till marginaler. För att öka omsättning och lönsamhet fokuserar verksamheten på försäljning inom befintliga och nya kundsegment i kombination med nya IT-system som ska öka effektiviteten.

## Norge

Verksamheten i Norge fortsätter att växa både avseende intäkter och rörelseresultat, främst inom läkarbemanningen. Intäkterna ökade med 21,2 procent under tredje kvartalet. Även i Norge har efterfrågan inom vårdbemanningen varit hög under pandemin, men utmaningar med t.ex. karantän för konsulter från andra nordiska länder har påverkat verksamheten. Trots dessa utmaningar är kvartalet det bästa någonsin både avseende omsättning och resultat.

## Danmark

Den danska verksamheten har påverkats av reserestriktioner på samma sätt som den norska, vilket skapat utmaningar under tredje kvartalet. Även i Danmark har planerad vård skjutits på framtiden, vilket har haft negativ inverkan på efterfrågan på läkare. Verksamheten har trots detta varit stabil och redovisar sin högsta omsättning och resultat någonsin för ett kvartal.

Restriktioner relaterade till Covid-19 i de nordiska länderna har lyfts i takt med att situationen förbättrats. Under senare delen av tredje kvartalet har vi kunnat se en ökad smittspridning avseende Covid-19 i Europa och vid en andra våg av pandemin kan restriktioner som lyfts komma att återinföras på nytt.



Krister Widström  
VD och Koncernchef

## Finansiell information

### Juli-september 2020

#### Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 18,8 procent till 250,9 MSEK (211,2). Ökningen hänförs främst till förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) samt tillväxt i den norska verksamheten. För mer information se not 1 Segmentsinformation och upplysning om kategorier av intäkter.

I Sverige minskade intäkterna för perioden med 12,5 procent till 97,0 MSEK (110,7). Under tredje kvartalet minskade intäkterna för den svenska verksamheten främst inom socionom- och läkarbemanningen. Planerad vård har skjutits upp som en effekt av Covid-19, vilket lett till avbokningar inom läkarbemanningen. Omvänt har efterfrågan på sjuksköterskebemannning ökat, framförallt inom intensivvården i relation till Covid-19.

I Norge ökade intäkterna för perioden med 21,2 procent till 120,5 MSEK (99,4). Intäkterna i Norge ökade inom samtliga områden, där läkarbemanningen fortsatt stått för den kraftigaste tillväxten. Den norska verksamheten har påverkats negativt av reserestriktioner och karantänsregler även under tredje kvartalet.

I Danmark ökade intäkterna för kvartalet till 33,4 MSEK (0,9). Ökningen är i sin helhet hänförlig till förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps).

#### Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 15,6 MSEK (12,0) med en rörelsemarginal om 6,2 procent (5,7). Den förbättrade rörelsemarginalen hänförs till den norska och den danska verksamheten.

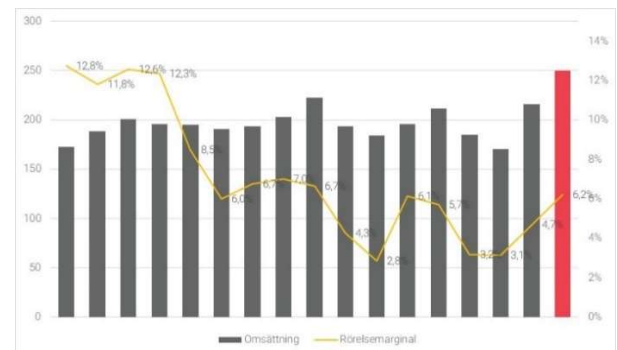
Sveriges rörelseresultat för perioden uppgick till -3,8 MSEK (2,0) med en rörelsemarginal om -3,9 procent (1,8). Det minskade rörelseresultatet hänförs främst till minskade intäkter samt avskrivningar på immateriella tillgångar i koncernen relaterat till förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps).

Norges rörelseresultat för perioden uppgick till 17,0 MSEK (10,5) med en rörelsemarginal om 14,1 procent (10,6). Det förbättrade resultatet hänförs främst till verksamhetens tillväxt. Danmarks rörelseresultat för perioden uppgick till 2,5 MSEK (-0,3) med en rörelsemarginal om 7,1 procent (-33,1). Ökningen hänförs i sin helhet till förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) med tillträde 1 april 2020. Dedicares tidigare verksamhet i Danmark ingår från och med andra kvartalet i Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps).

Periodens resultat uppgick till 14,0 MSEK (8,0).

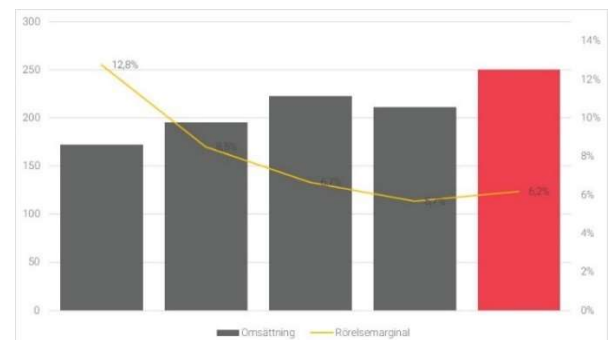
#### INTÄKT OCH RÖRELSEMARGINAL PER KVARTAL 2016-2020

Staplarna visar koncernens intäkter och linjen visar koncernens rörelsemarginal.



#### INTÄKT OCH RÖRELSEMARGINAL FÖR TREDJE KVARTALET 2016-2020

Staplarna visar koncernens intäkter och linjen visar koncernens rörelsemarginal.



## Januari-september 2020

### Intäkter

Koncernens intäkter för perioden ökade med 8,0 procent till 638,0 MSEK (590,9). Ökningen hänförs främst till förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) samt tillväxt i den norska verksamheten. För mer information se not 1 Segmentsinformation och upplysning om kategorier av intäkter.

I Sverige minskade intäkterna för perioden med 17,4 procent till 293,9 MSEK (355,9). Under perioden minskade intäkterna för den svenska verksamheten inom läkar- och socionombemanningen, men ökade inom sjuksköterskebemanningen. Läkarbemanningen har påverkats negativt av att planerad vård skjutits upp i relation till Covid-19, omvänt har efterfrågan inom sjuksköterskebemanningen ökat under perioden.

I Norge ökade intäkterna för perioden med 20,6 procent till 282,0 MSEK (233,9). Intäkterna i Norge ökade inom samtliga områden, där läkarbemanningen stått för den kraftigaste tillväxten. Den norska pedagogbemanningen har påverkats negativt av nedstängning i relation till Covid-19, men har under senare delen av andra kvartalet kunnat återgå till normal verksamhet då restriktionerna lyfts.

I Danmark ökade intäkterna för perioden till 62,1 MSEK (1,1), vilket främst hänförs till läkarbemanning och förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps).

### Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 31,3 MSEK (29,4) med en rörelsemarginal på 4,9 procent (5,0). Rörelseresultatet justerat för engångsposter uppgick till 37,7 MSEK med en

rörelsemarginal om 5,9 procent. Engångsposter relaterar till förvärvskostnader om 2,5 MSEK och reservering för utredning av arbetsgivaravgifter i Norge om 3,9 MSEK.

Den förbättrade marginalen hänförs till den norska och den danska verksamheten. Under perioden har rörelseresultatet påverkats negativt av engångsposter relaterat till förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) samt reservering för utredning av arbetsgivaravgifter i Norge.

Sveriges rörelseresultat för perioden uppgick till -3,6 MSEK (6,3) med en rörelsemarginal om -1,2 procent (1,8). Rörelseresultatet justerat för engångsposter uppgick till -1,1 MSEK med en rörelsemarginal om -0,4 procent. Engångsposter relaterar till förvärvskostnader om 2,5 MSEK i samband med förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps). Minskningen hänförs främst till lägre intäkter och pressade marginaler i affärer samt avskrivningar på immateriella tillgångar relaterat till förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps).

Norges rörelseresultat för perioden ökade till 31,2 MSEK (24,4) med en rörelsemarginal om 11,1 procent (10,4). Rörelseresultatet justerat för engångsposter uppgick till 35,3 MSEK med en rörelsemarginal om 12,5 procent. Engångsposter relaterar till reservering för utredning av arbetsgivaravgifter om 3,9 MSEK. Det förbättrade resultatet hänförs till verksamhetens tillväxt och förbättrade marginaler i affärer.

Danmarks rörelseresultat för perioden uppgick till 3,7 MSEK (-1,3) med en rörelsemarginal om 5,9 procent (-114,0). Ökningen hänförs i sin helhet till förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps) med tillträde 1 april 2020.

Periodens resultat uppgick till 24,4 MSEK (22,0).

## Finansiell ställning och likviditet

### Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 99,6 MSEK (32,4). Den högre nivån på likvida medel kan delvis förklaras av att någon utdelning till aktieägare inte har ägt rum under perioden jämfört med föregående år samt upptagna lån relaterat till förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps).

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 127,3 MSEK (89,6), vilket motsvarar 13,54 SEK (9,89) per utestående aktie under perioden januari - september. Ökningen i det egna kapitalet hänförs främst till genomförd apportemission under andra kvartalet i samband med förvärvet av Dedicare A/S (tidigare 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 september uppgick till 33,8 procent (38,0). Den minskade soliditeten

hänförs till ökad balansomslutning i samband med förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps). Soliditeten per den 30 september justerat för engångsposter uppgick till 35,6 procent.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – september till 34,1 MSEK (15,0). Ökningen beror främst på förändring i kortfristiga fordringar och skulder.

### Investeringar

Dedicare har förvärvat det danska bolaget Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) med tillträde 1 april 2020, vilket har ökat de finansiella tillgångarna i moderbolaget med 23,9 MSEK under perioden januari – september. För mer information se not 2 Rörelseförvärv. I tillägg har investeringar gjorts i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden januari - september uppgående till 1,5 MSEK (1,4). 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 Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps, orgnr 36 42 03 40). Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) är leverantör av vårdbemanning till den skandinaviska vårdsektorn med fokus på specialist- och överläkare. Tillträde skedde den 1 april och Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) konsoliderades i Dedicarekoncernen från och med andra kvartalet 2020. Under perioden april – september omsatte bolaget 61,8 MSEK och redovisade ett resultat efter skatt om 3,4 MSEK. 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 Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps). 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 Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) 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 Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps). Aktierna tecknades av säljarna (Carsten Vingaard, Kasper Madsen och Anders Sörensen) till Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) som i samband med tecknandet åtagit sig att inte sälja aktierna under en lock-up period om två år. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att aktierna som emitteras i apportemissionen utgör betalning vid förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps).

Apportemissionen innebär en utspädningseffekt om cirka 3,6 procent. I samband med slutförandet av förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) har Dedicare tecknat låneavtal om totalt 45 MDKK med finansiellt insittut, varav 25 MDKK har realiserats under perioden. Låneavtalet har en löptid om tre år och har tecknats i syfte att delfinansiera förvärvet.

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 tredje kvartalet. Restriktioner har lyfts under andra kvartalet, men ökad smittspridning under senare delen av tredje kvartalet kan innebära ökad risk och återinförande av restriktioner.

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 uppdragade 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. Svar har ännu inte erhållits från de norska skattemyndigheterna.

Jenny Pizzignacco har frånträtt sin roll som affärsutvecklingschef och tillträtt som HR-chef. Ingen efterträdare till rollen som affärsutvecklingschef kommer tillsättas, då denna upphört efter intern omorganisation.

## **Händelser efter periodens utgång**

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.



## Övrig information

---

### Medarbetare

Genomsnittligt antal anställda, omräknat till heltidsanställda, för perioden januari - september uppgick till 638 personer (641). I antalet anställda inkluderas underkonsulter som under perioden januari – september uppgick till 110 (100) personer.

### Marknadsutveckling

Enligt siffror från Sveriges Kommuner och Regioner (SKR) minskade inhyrningen av vårdpersonal till Regionerna med 3,0 procent under första halvåret 2020 i jämförelse med första halvåret 2019.<sup>1)</sup> Inhyrningen av läkare minskade med totalt 8,0 procent, medan inhyrningen av sjuksköterskor ökade med 6,0 procent under första halvåret 2020. Enligt Dedicares bedömning har marknaden för socionombemanning fortsatt minskat under första halvåret 2020 i jämförelse med första halvåret 2019.

Enligt siffror från näringslivets huvudorganisation (NHO) ökade inhyrningen av vårdpersonal i Norge med 14,2 procent under andra kvartalet 2020 i jämförelse med andra kvartalet 2019. Mellan 2013 och 2018 hade marknaden ingen tillväxt, men under 2019 var tillväxten den högsta någonsin.<sup>2)</sup> Statistik för tredje kvartalet är ännu inte publicerad.

För Danmark finns ingen officiell statistik avseende marknaden för vårdbemanning att tillgå. Dedicares bedömning är att marknaden avseende inhyrning av läkare växer. Även marknaden för inhyrning av sjuksköterskor bedöms ha tillväxt, men har påverkats negativt av infört hyrstopp i vissa regioner.

### 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, med tillägg för risk kopplat till Covid-19.

### 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 24,8 procent (22,5) av Dedicare Sveriges intäkter perioden januari-september 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 Öst, svarade för cirka 14,1 procent (20,0) av Dedicare Norges totala intäkter perioden januari - september 2020. I Dedicare Danmark är under perioden april – september 2020 den största kunden Region Hovedstaden som svarar för ca 24,3 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 prioritetsordning kan det få, i vart fall tillfälligt, väsentlig negativ effekt på koncernens försäljning och lönsamhet.

<sup>1)</sup> SKR: Bemanningstrend för inhyrd personal i hälso- och sjukvård halvår 1 2020

<sup>2)</sup> NHO: Statistikk fra bemanningsbransjen

## **Avtalsberoende**

Majoriteten av Dedicares kunder är offentligt finansierade varför de omfattas av lagen om offentlig upphandling (LOU). Lagen stadgar hur upphandlingar ska ske och att de ska kungöras inom hela EU. Offentliga kunder i Sverige, Norge, Finland och Danmark tecknar oftast ramavtal med 3-10 leverantörer på 2-4 årskontrakt, vilket gör att risken finns att stängas ute på viktiga marknader under en längre period om man inte erhåller en upphandling. Dedicare arbetar kontinuerligt med att säkerställa att koncernen har den kompetens och bemanning som krävs för att koncernens anbud alltid skall kunna hålla hög kvalitet.

## **Kontraktsviten**

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

## **Personberoende**

Liksom alla tjänsteföretag är Dedicare beroende av de medarbetare som finns i verksamheten. I syfte att minska beroendet av nyckelpersoner har 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.

## **Covid-19**

Pandemin har inneburit osäkerhet i den omvärld som Dedicare verkar i. Förändring sker i snabb takt och finansiella effekter på verksamheten är svårbedömda. Införda restriktioner kan få negativ inverkan på verksamheten och ställer krav på snabb omställning för att möta detta.

Övriga risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2019 sida 37.

## **Transaktioner med närstående**

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



## Finansiella mål och måluppfyllelse

### 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. Tredje kvartalet 2020 uppgick rörelsemarginalen till 6,2 procent och för perioden januari – september 2020 uppgick den till 5,9 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 september 2020 uppgick soliditeten till 33,8 procent respektive 35,5 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	juli-sept 2020	juli-sept 2019	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>	1	<b>250,9</b>	<b>211,2</b>	<b>638,0</b>	<b>590,9</b>	<b>776,0</b>
Personalkostnader		-155,9	-130,9	-393,1	-364,2	-477,6
Inköpta tjänster		-55,5	-51,0	-154,2	-146,0	-194,4
Övriga kostnader		-20,1	-15,7	-51,7	-46,6	-62,2
Avskrivning anläggningstillgångar		-3,8	-1,6	-7,7	-4,8	-6,4
<b>Rörelseresultat*</b>	1	<b>15,6</b>	<b>12,0</b>	<b>31,3</b>	<b>29,4</b>	<b>35,3</b>
Finansiella poster		2,4	-0,3	1,6	-0,7	-0,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>18,0</b>	<b>11,7</b>	<b>32,9</b>	<b>28,7</b>	<b>34,4</b>
Skatt		-4,0	-3,8	-8,5	-6,7	-7,9
<b>Periodens resultat</b>		<b>14,0</b>	<b>8,0</b>	<b>24,4</b>	<b>22,0</b>	<b>26,4</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare		14,0	8,0	24,4	22,0	26,4
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>						
Omräkningsdifferenser		0,0	-0,2	-3,4	1,4	0,5
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>14,0</b>	<b>7,7</b>	<b>21,0</b>	<b>23,4</b>	<b>26,9</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare		14,0	7,7	21,0	23,4	26,9
<b>Resultat per aktie, SEK</b>		1,49	0,88	2,60	2,42	2,92

\* Rörelseresultatet inkluderar förvärvskostnader om 2,5 MSEK samt en reservering för arbetsgivaravgifter om 3,9 MSEK. Justerat för dessa engångsposter uppgår rörelseresultatet ackumulerat för perioden januari - september till 37,7 MSEK.

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill	2	62,8	7,5	7,3
Kundkontrakt	2	14,6	0,0	0,0
Databas	2	4,5	0,0	0,0
Övriga immateriella tillgångar		3,4	2,7	2,9
Materiella anläggningstillgångar		2,0	2,8	2,6
Nyttjanderättstillgång		13,2	16,0	14,4
Övriga finansiella tillgångar		4,3	4,3	4,3
Kortfristiga fordringar		171,8	169,8	145,0
Likvida medel		99,6	32,4	62,7
<b>Summa tillgångar</b>		<b>376,4</b>	<b>235,6</b>	<b>239,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital		127,3	89,6	93,1
Avsättning		39,9	0,0	0,0
Långfristiga skulder		39,7	11,4	10,2
Uppskjutna skatteskulder		14,8	10,9	10,7
Aktuell skatteskuld		9,5	7,4	7,5
Kortfristiga skulder		145,3	116,4	117,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>376,4</b>	<b>235,6</b>	<b>239,2</b>

## Koncernens rapport över förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>93,1</b>	<b>102,4</b>	<b>102,4</b>
Periodens resultat	24,4	22,0	26,4
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	-5,4	1,4	0,5
<b>Transaktioner med ägare</b>			
Emission vid rörelseförvärv	15,2	-	-
Aktieutdelning	0,0	-36,2	-36,2
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>127,3</b>	<b>89,6</b>	<b>93,1</b>

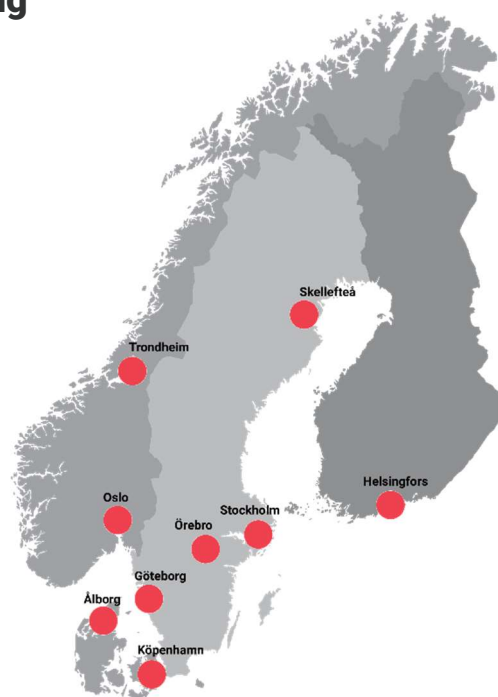
## Koncernens rapport över förändring av kassaflöde i sammandrag

MSEK	not	juli-sept 2020	juli-sept 2019	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		<b>13,6</b>	<b>10,8</b>	<b>29,2</b>	<b>21,5</b>	<b>24,8</b>
Förändringar i rörelsekapital		-6,9	-8,8	4,9	-6,6	22,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>6,7</b>	<b>1,9</b>	<b>34,1</b>	<b>15,0</b>	<b>47,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av dotterbolag	2	0,0	-	-23,9	-	-
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0,2	-0,5	-1,5	-1,4	-1,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-0,2</b>	<b>-0,5</b>	<b>-25,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Amortering leasingsskuld		-1,3	-1,2	-4,3	-3,7	-4,9
Upptagna lån		0,0	-	37,1	-	-
Amortering lån		-1,7	-	-3,5	-	-
Utbetald utdelning		0,0	0,0	0,0	-36,2	-36,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-3,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>29,3</b>	<b>-39,9</b>	<b>-41,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>3,5</b>	<b>0,2</b>	<b>38,0</b>	<b>-26,3</b>	<b>4,1</b>
Likvida medel vid periodens början		96,1	32,3	62,7	58,2	58,2
Omräkningsdifferenser i likvida medel		0,0	-0,1	-1,1	0,5	0,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>99,6</b>	<b>32,4</b>	<b>99,6</b>	<b>32,4</b>	<b>62,7</b>

## 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.



Intäktskategorier MSEK	Offentlig juli-sept 2020	Privat juli-sept 2020	Summa juli-sept 2020	Offentlig juli-sept 2019	Privat juli-sept 2019	Summa juli-sept 2019
Sverige	89,6	7,4	97,0	99,5	11,4	110,9
Norge	113,7	6,8	120,5	94,9	4,5	99,4
Danmark	30,5	2,9	33,4	0,9	0,0	0,9

Intäktskategorier MSEK	Offentlig jan-sept 2020	Privat jan-sept 2020	Summa jan-sept 2020	Offentlig jan-sept 2019	Privat jan-sept 2019	Summa jan-sept 2019	Offentlig jan-dec 2019	Privat jan-dec 2019
Sverige	269,8	24,1	293,9	313,2	42,7	355,9	422,8	37,2
Norge	263,1	18,9	282,0	216,2	17,7	233,9	298,1	16,8
Danmark	56,9	5,2	62,1	1,1	0,0	1,1	1,1	0,0



# DEDICARE

## Sverige

MSEK	juli-sept 2020	juli-sept 2019	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>97,0</b>	<b>110,9</b>	<b>293,9</b>	<b>355,9</b>	<b>459,9</b>
<b>Rörelseresultat*</b>	<b>-3,8</b>	<b>2,0</b>	<b>-3,6</b>	<b>6,3</b>	<b>4,1</b>
Finansiella poster	3,1	0,6	6,6	-4,3	23,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,7</b>	<b>2,5</b>	<b>3,0</b>	<b>2,0</b>	<b>27,7</b>
Rörelsemarginal, %	-3,9%	1,8%	-1,2%	1,8%	0,9%
Medelantal anställda	259	297	276	335	323
Intäkt per anställd, TSEK	374	374	1 066	1 067	1 424

\* Det ackumulerade rörelseresultatet inkluderar förvärvskostnader om 2,5 MSEK. Justerat för denna engångspost uppgår rörelseresultatet ackumulerat för perioden januari- september till -1,1 MSEK.

## Norge

MSEK	juli-sept 2020	juli-sept 2019	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>120,5</b>	<b>99,4</b>	<b>282,0</b>	<b>233,9</b>	<b>314,9</b>
<b>Rörelseresultat*</b>	<b>17,0</b>	<b>10,5</b>	<b>31,2</b>	<b>24,4</b>	<b>33,1</b>
Finansiella poster	-0,8	-0,8	-5,1	3,6	-24,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>16,2</b>	<b>9,6</b>	<b>26,1</b>	<b>28,0</b>	<b>8,6</b>
Rörelsemarginal, %	14,1%	10,6%	11,1%	10,4%	10,5%
Medelantal anställda	376	330	322	286	286
Intäkt per anställd, TSEK	320	301	875	819	1 103

\* Det ackumulerade rörelseresultatet inkluderar en reservering för arbetsgivaravgifter om 3,9 MSEK. Justerat för denna engångspost uppgår rörelseresultatet ackumulerat för perioden januari- september till 35,3 MSEK.

## Danmark \*

MSEK	juli-sept 2020	juli-sept 2019	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>33,4</b>	<b>0,9</b>	<b>62,1</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>3,7</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,9</b>
Finansiella poster	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>3,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,9</b>
Rörelsemarginal, %	7,4%	-33,1%	5,9%	-114,0%	-159,0%
Medelantal anställda	61	4	40	2	2
Intäkt per anställd, TSEK	547	225	1 557	463	500

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

Summa segmenten MSEK	juli-sept 2020	juli-sept 2019	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
Resultat efter finansiella poster	<b>18,0</b>	<b>11,7</b>	<b>32,9</b>	<b>28,7</b>	<b>34,4</b>

## Not 2. Rörelseförvärv

Den 1 april 2020 förvärvade Dedicare 100 procent av aktiekapitalet och rösträtterna i Dedicare A/S (tidigare 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.

### Överförd ersättning

Köpeskilling för förvärvet av Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) har erlagts i kontanta medel samt i aktier i Dedicare AB (publ) genom apportemission. En tilläggsköpeskilling har avtalats baserat på Dedicare A/S:s (tidigare KonZenta Aps) resultatutveckling under de kommande två åren. En slutlig förvärvsanalys samt värdering av Goodwill och övriga immateriella tillgångar kopplade till förvärvet har färdigställts under tredje kvartalet

Förvärvet av Dedicare A/S (KonZenta Aps) reglerades genom en kontantdel, en aktiedel och en tilläggsköpeskillingsdel. Tilläggsköpeskillingen ska betalas den 1 april 2022. Skuldens verkliga värde på 37,0 MSEK avseende tilläggsköpeskillingen som redovisades vid första redovisningstillfället motsvarar nuvärdet av koncernens sannolikhetsbedömda uppskattning av utbetalningen. Per den sista september har det inte varit några ändringar i uppskattningen av den sannolika utbetalningen, men skulden har minskat med anledning av valutakurspåverkan.

Förvärvsrelaterade kostnader om 2,46 MSEK ingår inte som en del av den överförda ersättningen och har redovisats som en kostnad i koncernens resultat, som del av posten övriga kostnader.

### Identifierbara nettotillgångar

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar som förvärvats som en del av rörelseförvärvet uppgick brutto till 14,5 MSEK varav interimsposter utgör 10,5 MSEK, kundfordringarna 3,5 MSEK samt övriga fordringar 0,5 MSEK. Per förvärvstidpunkten uppskattades alla de avtalade kassaflödena att bli betalda.

### Kundkontrakt

Immateriell tillgång avseende kundkontrakt om 17,7 MSEK som identifierades vid rörelseförvärvet har bedömts baserat på kontraktens kvarvarande löptider vid förvärvstidpunkten och omräknats till verkligt värde. Tillgången skrivs av på 3,5 år.

### Databas

Immateriell tillgång avseende databas om 5,0 MSEK som identifierades vid rörelseförvärvet har bedömts baserat på kostnaden för att återskapa databasen (cost-to-recreate) och omräknats till verkligt värde. Tillgången skrivs av på 8 år. Nyttjandeperioden har bestämts med utgångspunkt i den verkliga nyttjandeperioden som databasen kommer att användas i verksamheten.

### Goodwill

Goodwill om 58,2 MSEK som redovisades vid rörelseförvärvet avser främst tillväxtförväntningar, förväntad framtida lönsamhet samt förväntade synergieffekter på kostnadssidan. Goodwillen förväntas inte bli skattemässigt avdragsgill.

### Dedicare A/S (tidigare KonZenta Aps) bidrag till koncernens resultat

Periodens resultat uppgick till 3,4 MSEK för perioden 1 april 2020 till den 30 september 2020. Intäkterna för samma period uppgick till 61,8 MSEK.

Om Dedicare A/S (tidigare KonZenta ApS) hade förvärvats den 1 januari 2020 hade koncernens intäkter för perioden fram till 30 september uppgått till 669,2 MSEK och periodens resultat hade ökat med 1,8 MSEK.

**Detaljerna i rörelseförvärvet är enligt följande:**

<b>Verkligt värde av överförd ersättning</b>	
Belopp som reglerats kontant	29,7
Emitterade aktier	15,2
Villkorad köpeskilling	37,0
<b>Summa verkligt värde överförd ersättning</b>	<b>81,9</b>
<b>Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar</b>	
Kundkontrakt	17,7
Databas	5,0
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>22,7</b>
Finansiella tillgångar	1,8
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1,8</b>
Kortfristiga fordringar	14,5
Likvida medel	5,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>20,3</b>
Uppskjuten skatt	4,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4,9</b>
Aktuell skatteskuld	1,2
Leverantörsskulder och andra skulder	15,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>16,2</b>
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>23,7</b>
Goodwill vid förvärv	58,2
Överförd ersättning likvida medel	29,7
Förvärvade likvida medel	5,8
<b>Nettokassaflöde vid förvärv</b>	<b>23,9</b>
<b>Specifikation Goodwill</b>	
Goodwill Dedicare AS (Norska verksamheten)	6,6
Goodwill Dedicare A/S (f.d. KonZenta ApS) per 200401	58,2
<i>ackumulerad valutakursjustering per 200930</i>	<i>-2,0</i>
Summa goodwill Dedicare A/S (f.d. KonZenta ApS)	56,2
<b>Total Goodwill per 2020-09-30</b>	<b>62,8</b>

## Nyckeltal

	juli-sept 2020	juli-sept 2019	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
Rörelsemarginal, %*	6,2%	5,7%	4,9%	5,0%	4,5%
Vinstmarginal, %	7,2%	5,5%	5,2%	4,8%	4,4%
Soliditet, %	33,8%	38,0%	33,8%	38,0%	38,9%
Eget kapital per aktie, SEK	13,54	9,89	13,54	9,89	10,28
Kassaflöde från den löpande verksamheten per	0,71	0,21	3,63	1,65	5,19
Medelantal anställda**	696	648	638	641	629
Intäkt per anställd, TSEK	360	326	1000	922	1234
Resultat per aktie, SEK	1,49	0,88	2,60	2,42	2,92
Aktiekurs vid periodens slut	36,9	46,0	36,9	46,0	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 2,5 MSEK, samt reservering för arbetsgivaravgifter om 3,9 MSEK. Justerat för dessa engångsposter uppgår rörelsemarginalen ackumulerat för perioden jan-september till 5,9 procent.

\*\* Antalet anställda inkluderar även underkonsulter. Under perioden januari – september uppgick dessa till 110 (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

	juli-sept 2020	juli-sept 2019	juli-sept △	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-sept △	jan-dec 2019
Periodens resultat	14,0	8,0	6,0	24,4	22,0	2,4	26,4
Genomsnittligt eget kapital	121,3	83,4	37,9	107,2	92,9	14,3	94,8
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>11,5%</b>	<b>9,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>22,8%</b>	<b>23,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>27,9%</b>

## Avkastning på totalt kapital

	juli-sept 2020	juli-sept 2019	juli-sept △	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-sept △	jan-dec 2019
Resultat efter finansiella poster	18,0	11,7	6,3	32,9	28,7	4,2	34,4
Genomsnittligt totalt kapital	367,4	227,7	139,6	300,8	230,6	70,2	232,3
<b>Avkastning på totalt kapital</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,1%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>10,9%</b>	<b>12,4%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>14,8%</b>

Definitioner återfinns på sida 20.

## Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs övergripande koncernledning, finans- och IT-förvaltning. Moderbolaget innehar kommissionärsavtal med ett svenskt dotterbolag vilket innebär att resultatet av dotterbolagets verksamhet redovisas i moderbolaget. Intäkterna under perioden januari – september 2020 uppgick till 292,4 MSEK (354,7) och resultat efter finansiella poster till 12,3 MSEK (1,4).

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	juli-sept 2020	juli-sept 2019	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>96,4</b>	<b>110,6</b>	<b>292,4</b>	<b>354,7</b>	<b>457,7</b>
Personalkostnader	-51,7	-60,0	-155,3	-196,5	-250,0
Inköpta tjänster	-37,8	-41,8	-117,9	-129,4	-174,6
Övriga kostnader	-8,1	-6,6	-17,9	-21,6	-28,3
Avskrivning anläggningstillgångar	-0,4	-0,4	-1,1	-1,0	-1,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>0,2</b>	<b>6,2</b>	<b>3,5</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	24,9
Övriga finansiella poster	-0,3	0,8	12,1	-4,8	-3,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1,9</b>	<b>2,5</b>	<b>12,3</b>	<b>1,4</b>	<b>25,3</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
Skatt	0,1	-0,3	-1,7	-0,3	-0,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,8</b>	<b>2,2</b>	<b>10,6</b>	<b>1,1</b>	<b>25,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kan komma att klassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,1		-0,1	-0,1
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-1,8</b>	<b>2,1</b>	<b>10,6</b>	<b>1,0</b>	<b>25,5</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	103,8	21,0	21,6
Övriga anläggningstillgångar	5,0	5,1	5,0
Övriga finansiella tillgångar	4,3	4,3	4,3
Kortfristiga fordringar	80,9	96,9	89,2
Likvida medel	79,0	25,3	54,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>272,9</b>	<b>152,6</b>	<b>175,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	67,3	17,0	41,5
Avsättning	36,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder	31,9	0,0	0,0
Obeskattade reserver	48,7	49,6	48,7
Kortfristiga skulder	89,1	86,0	84,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>272,9</b>	<b>152,6</b>	<b>175,2</b>

## Moderbolagets förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	jan-sept 2020	jan-sept 2019	jan-dec 2019
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>41,5</b>	<b>52,2</b>	<b>52,2</b>
Periodens resultat	10,6	1,1	25,6
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,1	-0,1
<b>Transaktioner med ägare</b>			
Emission vid rörelseförvärv	15,2	-	-
Aktieutdelning	0,0	-36,2	-36,2
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>67,3</b>	<b>17,0</b>	<b>41,5</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. 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 underkonsulter.

### Antal anställda, genomsnitt

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



## **Genomsnittlig eget kapital**

Medeltalet av eget kapital per kvartalsavslut.

## **Vinstmarginal**

Resultat efter finansiella poster i procent av rörelsens intäkter.

## **Soliditet**

Eget kapital inklusive minoritetsintresse i procent av totalt kapital.

## **Kalendarium för finansiell information**

9 februari 2021

22 april 2021

Bokslutskommuniké 2020

Årsstämma 2020

Stockholm 23 oktober 2020

Krister Widström  
VD och Koncernchef

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

### **För ytterligare information kontakta:**

Krister Widström, Koncernchef och VD tel 070-526 79 91  
Johanna Eriksson, CFO, tel 070-896 40 10

Dedicare AB (publ)  
Orgnr: 556516-1501  
Ringvägen 100, uppgång E, 10 tr  
118 60 Stockholm  
T: 08-555 656 00  
[www.dedicare.se](http://www.dedicare.se)

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

Till styrelsen i Dedicare AB (publ)  
Org.nr 556516-1501

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Dedicare AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2020

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius

Auktoriserad revisor