

# Hedera Group AB (publ)



## Kvartalsrapport 1 juli – 30 september 2018

- Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 63,0 MSEK (39,3 MSEK) vilket är en ökning med 60,3%. För perioden januari-september uppgick omsättningen till 162,9 MSEK (118,2 MSEK) vilket är en ökning med 37,8%
- Resultatet efter skatt för tredje kvartalet uppgick till 2,0 MSEK (0,9 MSEK) och för perioden januari-september uppgick resultatet efter skatt till 4,3 MSEK (2,1 MSEK).
- Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet till 2,9 MSEK (1,3 MSEK) och för perioden januari-september till 6,4 MSEK (3,3 MSEK).
- Rörelsemarginalen uppgick under tredje kvartalet till 4,6% (3,3%) och för perioden januari – september till 3,9% (2,8%).
- För perioden juli – september uppgår resultatet per aktie till SEK 0,35 (SEK 0,23). För perioden januari - september uppgick resultatet per aktie till SEK 0,74 (SEK 0,56).
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2,5 MSEK. Koncernen har utnyttjat 9,4 MSEK av beviljad checkkredit på 20 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 3,2 MSEK för andra kvartalet vilket används till att amortera bankkulden.
- Koncernens soliditet uppgår till 31% och moderbolagets till 49%.
- Nettoskulden för banklån uppgår till 2,3 gånger årsrörelseresultatet och inklusive huvudägarens lån uppgår nettoskulden till 3,6 gånger årsrörelseresultatet.
- Omsättningen proforma perioden januari – september uppgick till 180,2 MSEK med ett rörelseresultat på 7,7 MSEK.
- Omsättningen på rullande tolv månader uppgår till 240,2 MSEK med nuvarande verksamhet. Rörelseresultatet per rullande tolv månader med nuvarande verksamhet uppgick till 14,0 MSEK. Förvärvade Medical Baehrentz & Haeger AB tillämpade annan redovisningsmetod vilket innebär att resultatet med samma redovisningsprincip som koncernen tillämpar skulle varit 1,3 MSEK lägre.

*Utdrag ur VD Maria Nordins kommentar till tredje kvartalet:*

” Årets tredje kvartal har varit händelserikt. Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 63,0 MSEK (39,3 MSEK) vilket är en ökning med 60,3%. I augusti började Linda Uddén som vice vd samt Pål Jernhag som CFO samtidigt som ekonomiavdelningen utökades. Innebär att vi har haft stor leverans samtidigt som integrationen mellan bolagen har tagit fart och vi sätter nu gemensamma processer och bygger Hedera-känslan. Samtidigt verkställer vi den nya kompetensindelningen inom Hedera för att bemanna ett bredare spektrum av vårdtjänster och nå ökade marginaler. Vi arbetar upp våra marginaler och ökar vår lönsamhet i en marknad som är kraftigt konkurrensutsatt.

I vår omvärld pågår en av de största förändringarna inom vårdbemanning någonsin, införandet av moms på uthyrningstjänster. Införandet sker från och med 1 juli 2019 och innebär att vårdgivarna får ökade kostnader. Hedera är väl rustade för de förändringar som kommer och ser en möjlighet till konkurrensfördel. Vi är snabbfotade och utvecklar tjänsteerbjudanden som väl kommer att möta den nya marknadens behov.

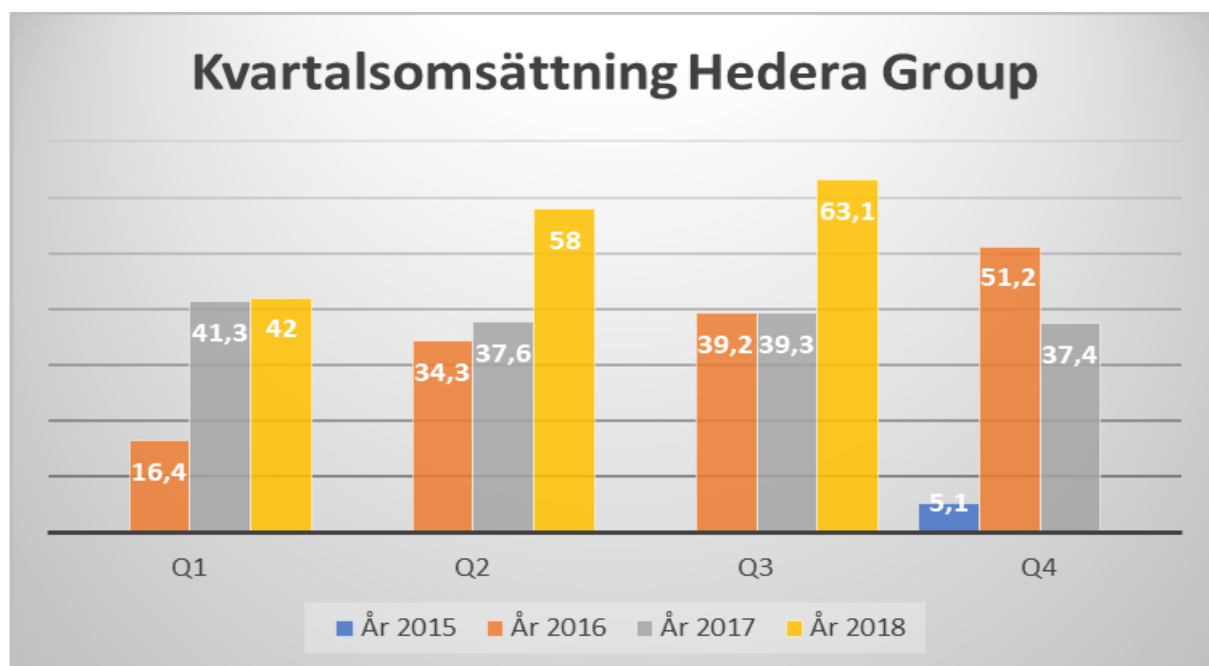
Vi verkar i en bransch med stora utmaningar men det underliggande behovet av vårdpersonal är stort och tillflödet av personal som ser oss som det enda alternativet som arbetsgivare är större för varje dag. Det gör att vi ser mycket positivt på framtiden. ”

För ytterligare frågor, kontakta:

Maria Nordin, VD, 0730-415820 eller mail: [maria.nordin@hederagroup.se](mailto:maria.nordin@hederagroup.se)

Bertil Haglund, ordförande, 0707-222644 eller [mail: bertil.haglund@hederagroup.se](mailto:bertil.haglund@hederagroup.se).

Bolagets Certified Advisor är Aqurat Fondkommission AB 08-684 058 00



## Hedera Group AB (publ)

Hedera Group AB (publ) erbjuder bemanning och rekrytering inom nischade yrkeskategorier. Genom dotterbolagen Läkarresurs, Svensk Läkartjänst, All Vård Semaforen, Pridoc, Hedera Helse, Hedera Medical, Hedera Socionom, Hedera Ekonomi och AddUs Care erbjuds vårdbemanning av läkare och sjuksköterskor i hela Sverige. Hedera Socionom samt Hedera Ekonomi som erbjuder redovisnings- och ekonomitjänster till mindre och medelstora företag är under uppstart. Hedera Group är listade på Nasdaq First North och för ytterligare information besök hemsidan [www.hederagroup.se](http://www.hederagroup.se)

## Affärsidé

Hedera Group skall erbjuda rekrytering och bemanning inom nischade yrkeskategorier.

## Vision och strategi

Visionen är att vara den ledande aktören inom personalförsörjning inom vården. Expansionen skall ske genom förvärv och organisk tillväxt.

## Strategi

Hedera Group skall växa organiskt med minst 20 % per år och aktivt söka nya förvärv som kompletterar befintlig organisation. Förvärven skall i första hand inriktas på bolag inom rekrytering och bemanning inom vård.

## Finansiella mål

Rörelsemarginalen skall uppgå till 8 % med en organisk tillväxt på 20 % årligen kombinerat med förvärv. Ambitionen är att genomföra en aktieutdelning på 50 % av resultatet efter skatt.

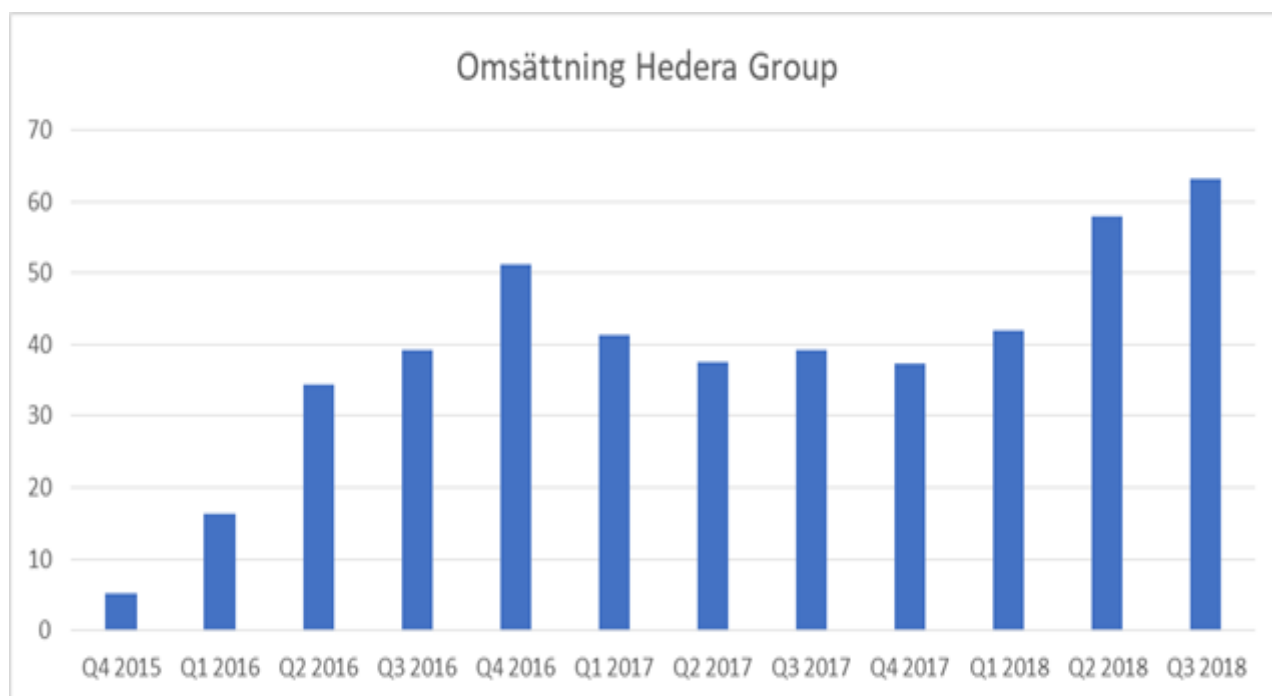
## Tredje kvartalet

### Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick under tredje kvartalet till 63,0 MSEK vilket är en ökning med 60,3% från föregående år. Resultatet för tredje kvartalet uppgick till 2,0 MSEK.

För perioden juli – september uppgår resultatet per aktie före utspädning till SEK 0,35 (SEK 0,23). För perioden januari - september uppgick resultatet per aktie före utspädning till SEK 0,74 (SEK 0,56).

Omsättningsökningen på 60,3% under kvartalet är till stora delar hänförlig till de förvärv som gjordes i våras. Omsättningen i den ursprungliga verksamheten med läkarbemanning har legat stabil. Konkurrensen inom läkarbemanning har hårdnat med löneglidning som resultat men där har Hedera klarat att hålla marginalerna. Sjuksköterskebemanningen ökar både i marknaden men även inom Hederas bolag. Här är marginalerna fortsatt högre än inom läkarbemanning.



### **Investeringar**

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under tredje kvartalet uppgick till 0,0 MSEK.

### **Likviditet**

Tredje kvartalets kassaflöde uppgick till 1,9 MSEK och vid periodens utgång uppgick likvida medel till 2,5 MSEK. Kassaflödet från löpande verksamhet under perioden har uppgått till 3,3 MSEK. Koncernen har utnyttjat 9,4 MSEK av checkkrediten på 20,0 MSEK.

### **Moderbolagets verksamhet**

Kostnaderna i moderbolaget avser kostnader för notering och management. Under perioden har det anställts personal i moderbolaget för att leda och integrera de olika verksamheterna.

### **Aktien**

Hedera Groups aktie (HEGR) är noterad på Nasdaq First North från den 15 januari 2016. Aktiekapitalet uppgick per den 30 september 2018 till 9 304 778 kronor fördelade på 5 815 474 aktier till kvotvärde 1,60 kr. Kursen per den 30 september 2018 var SEK 13,90.

### **Aktiekapitalet**

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 30 juni 2018 till 47,9 MSEK varav aktiekapitalet utgör 9,3 MSEK.

### **Teckningsoptioner**

Hedera Group har, via sitt dotterbolag Läkarresurs FA Rekryt, AB 150 000 utestående teckningsoptioner som berättigar till teckning av en aktie per teckningsoption för 20 kronor under perioden 1 juni 2019 till 31 december 2019. Av dessa har 107 000 optioner tecknats av personalen på marknadsmässiga villkor och 43 000 teckningsoptioner kvarstår.

I samband med den senaste emissionen emitterades 1 091 177 teckningsoptioner med teckningskurs 16 kronor under perioden 1 maj till 31 maj 2019.

## VD-kommentar

Årets tredje kvartal har varit händelserikt. Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 63,0 MSEK (39,3 MSEK) vilket är en ökning med 60,3%.

I augusti började Linda Uddén som vice vd samt Pål Jernhag som CFO samtidigt som ekonomiavdelningen utökades.

Innebär att vi har haft stor leverans samtidigt som integrationen mellan bolagen har tagit fart och vi sätter nu gemensamma processer och bygger Hedera-känslan. Samtidigt verkställer vi den nya kompetensindelningen inom Hedera för att bemanna ett bredare spektrum av vårdtjänster och nå ökade marginaler. Nu täcker vi ett större område av specialiteter inom vårdbemanning och når ett större antal kunder och konsulter. Vi arbetar upp våra marginaler och ökar vår lönsamhet i en marknad som är kraftigt konkurrensutsatt.

I vår omvärld pågår en av de största förändringarna inom vårdbemanning någonsin, införandet av moms på uthyrningstjänster. Införandet sker från och med 1 juli 2019 och innebär att vårdgivarna får ökade kostnader. Fördelen är att vi har denna vetskap med oss när vi sätter den nya organisationen och lägger strategin framåt. Hedera är väl rustade för de förändringar som kommer och ser en möjlighet till konkurrensfördel. Vi är snabbfotade och utvecklar tjänsteerbjudanden som väl kommer att möta den nya marknadens behov.

Utvärderingen av nyförvärv ställer större krav på komplement till vår befintliga verksamhet, kompetensmässigt och geografiskt. Vi arbetar aktivt på att nå en större diversifiering för att minska risken från omvärlden men även nå de segment som är lönsamma att utveckla. Under året har Hedera förvärvat AddUs Care och Hedera Helse som bemannar sjuksköterskor. Sjuksköterskebemanningen arbetar vi aktivt på att utveckla.

Incitamentet för att tillhandahålla personalförsörjning är i grunden att behovet av vårdkompetens är väldigt stort. Bristen på vårdpersonal i våra landsting och kommuner har aldrig varit så stor som nu. När det införs bemanningstopp får den ordinarie personalen arbeta mer än vad de är schemalagda för och pressen på dem blir för stor. Uppsägningarna inom Landsting och Kommuner är väldigt omfattande. Krisen inom vården är inte en chimär utan en realitet.

Inflödet av vårdpersonal som vill arbeta hos oss är stort. Att själv kunna styra sin tid och få ett fungerande arbetsliv är den största drivkraften för den personal som arbetar för oss. Alternativet är att kompetensen försvinner från vården då de inte accepterar de arbetsförhållanden som råder på många platser.

Socionombemanningen har nått sin mognad med stor konkurrens samtidigt som efterfrågan viker något. Strategin för Hedera Socionom är att delta i alla upphandlingar och teckna fler ramavtal.

Hedera Ekonomi har ett bra inflöde på nya kunder och är initialt inriktade på fåmansbolag. Kunderna är dels våra konsulter som driver eget bolag och dels externa kunder.

Vi verkar i en bransch med stora utmaningar men det underliggande behovet av vårdpersonal är stort och tillflödet av personal som ser oss som det enda alternativet som arbetsgivare är större för varje dag. Det gör att vi ser mycket positivt på framtiden.

Maria Nordin, VD



## **Affärsläge och innehav**

### **Svensk Läkartjänst Lil AB och All Vård Semaforen AB**

Lilab har varit inriktade mot läkare till primärvården och det är där konkurrensen är som störst vilken innebär att marginalerna är riktigt låga. Lilab ändrar fokus och bemannar läkare inom Barn, Anestesi, Kardiologi samt Allmänspecialister.

### **Pridoc Bemanning**

Pridoc har förändrat läkarsegment och bearbetar Psykiatriker, BUP och Ögon. Omställningen har tagit tid men bokningsläget ser bättre ut än på länge. Enligt den nya strategin så har också marginalerna ökat något.

### **Läkarresurs**

Läkarresurs har en väldigt bra utveckling där omsättningen är ökande och framförallt så ökar bokningarna med betydligt högre marginaler än tidigare. Management lyckas nyttja nya avtal på ett effektivt sätt. Enligt den nya kompetensindelningen bemannar Läkarresurs läkare inom Internmedicin, Röntgen, Gynekologer och Allmänspecialister. Bokningsläget ser bra ut under resten av året.

### **Hedera Medical**

Bemanning av gynekologer till slutenvården med långa avtal. Bolaget fortsätter att leverera mycket bra både gällande omsättning och marginaler. Bolaget har många avtal inom gynekologi.

### **Hedera Helse**

Hedera Helse bemannar läkare och sjuksköterskor till företagshälsovård, primärvård och kommuner. Under perioden har vd David Stafberger på egen begäran avslutat sin anställning. Linda Uddén har övertagit ansvaret för bolaget.

### **AddUs Care**

Bemannar läkare till primärvården och sjuksköterskor till primärvård, kommun och sjukhus. Erbjuder Elevhälsa till grundskolor och gymnasium. Stor andel privata kunder vilket medfört sviktande orderingång i samband med osäkerhet gällande de väntande momsreglerna. Har under perioden tecknat flera nya avtal med landsting och kommuner gällande sjuksköterskebemanning.

### **Hedera Ekonomi**

Ekonomibyrå som erbjuder koncernens uthyrda konsulter hjälp med administrativa tjänster. Det finns ett stort behov av att få hjälp med uppstart av bolag, bokföring, löner, fakturering, årsredovisningar, deklARATIONER och rådgivning. Det innebär att Hedera tillför mervärde till sina konsulter och Hedera Ekonomi vänder sig även till kunder utanför vården. Responsen har varit mycket positiv och kundtillströmningen god.

### **Socionomuthyrning**

Hedera Socionom har anställt en ny konsultchef som började i maj och börjar få igång verksamheten.

### **Moderbolaget Hedera Group AB**

Under tredje kvartalet har overhead ökat med vice vd, CFO och ekonomipersonal. Hedera Group bygger nu upp sin egen ekonomifunktion.

### **Närstående transaktioner**

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktion med Bolaget, som är eller har varit av onormal till sin karaktär. Huvudägaren har lämnat förvärvslån på 13 MSEK med en ränta på 4,25%. Räntan faktureras månadsvis och 8 MSEK av krediten skall amorteras efter bankkrediten.

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen**

Hedera Group arbetar med att förbättra riskhantering på både kort och lång sikt. Riskhanteringen omfattar både omhändertagande av kända och redan identifierade risker, samt eventuellt nya eller ökande risker som dyker upp inom verksamheten.

De övergripande risker som hanteras och systematiseras omfattar bland annat följande kategorier:

- Makroekonomiska risker såsom bransch, konjunktur, sysselsättning och tillväxt.
- Skatterisker som bolaget kan påverkas av.
- Konkurrenter i branschen.
- Organisatoriska risker.
- Legala och politiska risker.
- Kollektivavtal vid förändrade villkor och regler.
- Upphandlingar analyseras både vid positiva och negativa beslut.
- Förvärv eftersom en del av bolagets strategi är att förvärva bolag.

### **Moms**

Högsta Förvaltningsdomstolen har den 7 juni slagit fast att bemanningstjänster inom vård ska momsbeläggas. Den 25 oktober publicerade Skatteverket sitt ställningstagande till den nya domen. Den 1 juli 2019 kommer moms att debiteras på personaluthyrning av vårdpersonal. I nuläget har inte privata vårdgivare avdragsrätt för moms. Om avdragsrätten för privata vårdgivare inte kommer att ändras kommer vår leverans till privata aktörer att påverkas negativt.

Större delen av Hedera Groups omsättning kommer från leverans till offentliga och kommunala kunder där avdragsrätten för moms är större. De nya momsreglerna innebär en förändring av förutsättningar vilket kan göra att marknaden förändras.

Bemanningsbranschen är en del av arbetsmarknaden och påverkas av beslut och åtgärder från olika aktörer, såsom politiker, fackförbund, myndigheter och organisationer.

Det finns många konkurrenter som aktivt deltar i upphandlingar och söker vårdpersonal för att utföra uppdrag. Denna konkurrens mellan olika aktörer som grundas på upphandlingar kan skapa en prispress för inhyrd vårdpersonal.

Hedera Group är också inne i en fas där man bygger upp en ny organisation vilket ställer stora krav på styrelse och ledning. Det kan finnas risk för att man inte hittar rätt kompetens.

Avslutningsvis den politiska risken där det finns risk för att begränsa inhyrning av läkare till Landstingen. Förutom dessa beskrivna risker kan det finnas andra risker som kan påverka Hedera Group.

### **Redovisningsprinciper**

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR2 Redovisning för juridiska personer.

Nya eller ändrade IFRS eller tolkningar 2017 har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna. Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i årsredovisningen för 2016.

IFRS 15 gällande från 1 januari 2018 där intäkter ska redovisas på det sätt som speglar överföring av varor/tjänster till kund och där integrerade kontrakt redovisas som separata åtagande påverkar inte koncernens finansiella rapporter väsentligt eftersom principerna enligt IFRS 15 redan tillämpas av koncernen och ingen övergångsproblematisering bedöms finnas.

IFRS 16 börjar gälla från 2019 gällande leasingkontrakt. Koncernens hyreskontrakt och de få leasingkontrakt som finns i koncernen kommer då att balanseras och en mindre resultatpåverkan kan komma att ske. Effekten av förändringen har inte beräknats till fullo.

Delårsrapporten omfattar sid 1-11 och sid 1-6 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

### **Tvister**

Det förekommer inga tvister eller rättsliga förfaranden.

### **Rapporttillfällen**

Hedera Group avger rapporter avseende ekonomisk information vid följande tidpunkt:

22 februari 2019	Rapport fjärde kvartalet och Bokslutskommuniké 2018
7 maj 2019	Rapport första kvartalet 2019 och Årsstämma
27 augusti 2019	Rapport andra kvartalet och halvårsrapport 2019
6 november 2019	Rapport tredje kvartalet
21 februari 2020	Rapport fjärde kvartalet och Bokslutskommuniké 2019

Stockholm den 8 november 2018

Hedera Group AB (publ) – Torsgatan 7c, SE 111 23 Stockholm - [www.hederagroup.se](http://www.hederagroup.se)

---

### **Revisorernas granskningsrapport**

Rapporten för tredje kvartalet 2018 har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Bertil Haglund  
*Styrelseordförande*

Peter Näslund  
*Styrelseledamot*

Örjan Berglund  
*Styrelseledamot*

Maria Nordin  
*VD*

*Denna information är sådan information som Hedera Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 november 2018 kl. 08.30 CET.*



**KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER**

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR</b>	juli -- september		januari -- september		januari -- december
<b>I SAMMANDRAG, MSEK</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
Nettoomsättning	63,0	39,3	162,9	118,2	155,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>63,1</b>	<b>39,3</b>	<b>163,0</b>	<b>118,2</b>	<b>155,6</b>
Inköpta tjänster	-41,4	-30,3	-114,0	-87,9	-117,6
Övriga externa kostnader	-2,1	-0,9	-6,0	-3,2	-4,4
Personalkostnader	-16,7	-6,8	-36,6	-23,8	-30,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,9</b>	<b>1,3</b>	<b>6,4</b>	<b>3,3</b>	<b>3,6</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Finansiella kostnader	-0,4	-0,3	-1,0	-0,8	-1,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2,6</b>	<b>1,1</b>	<b>5,5</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>
Skatt	-0,6	-0,2	-1,2	-0,6	-0,5
<b>Årets resultat</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>4,3</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2,0	0,9	4,3	2,1	2,3
<b>Årets resultat</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>4,3</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>

<b>ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT</b>	juli -- september		januari -- september		januari -- december
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
Totalt antal utestående aktier före utspädning	5 815 474	3 790 885	5 815 474	3 790 885	3 790 885
Optioner	1 198 177	32 000	1 198 177	32 000	32 000
Totalt antal aktier efter utspädning	7 013 651	3 822 885	7 013 651	3 822 885	3 822 885
Resultat per aktie före utspädning, öre <sup>1)</sup>	35,11	22,68	73,65	55,68	60,95
Resultat per aktie efter utspädning, öre <sup>1)</sup>	29,11	22,49	61,07	55,22	60,44

1) Hänförligt till moderföretagets aktieägare.

<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER</b>	juli -- september		januari -- september		januari -- december
<b>TOTALRESULTAT, MSEK</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>4,3</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>
<b>Övrigt totalresultat netto efter skatt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>4,3</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2,0	0,9	4,3	2,1	2,3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>4,3</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG		30 september	30 september	31 december	
MSEK		2018	2017	2017	
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar		66,1	22,6	22,6	
Materiella anläggningstillgångar		0,2	0,1	0,1	
Finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,1	
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel		38,7	22,6	19,4	
Likvida medel		2,5	0,2	0,2	
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>107,5</b>	<b>45,5</b>	<b>42,4</b>	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>		<b>33,6</b>	<b>6,9</b>	<b>7,1</b>	
Uppskjutna skatteskulder		0,6	0,5	0,6	
Långfristiga skulder till huvudägare, räntebärande		13,0	10,5	10,5	
Långfristiga skulder, räntebärande		8,7	2,3	1,3	
Långfristiga skulder, icke räntebärande		3,2	0,0	0,0	
Kortfristiga skulder, räntebärande		18,2	7,3	8,1	
Kortfristiga skulder, icke räntebärande		30,2	18,0	14,8	
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>107,5</b>	<b>45,5</b>	<b>42,4</b>	
<b>KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG</b>					
		januari -- september		januari -- december	
MSEK		2018	2017	2017	
Eget kapital vid periodens ingång		7,1	4,8	4,8	
Nyemission		22,2	0,0	0,0	
Periodens totalresultat		4,3	2,1	2,3	
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>		<b>33,6</b>	<b>6,9</b>	<b>7,1</b>	
<b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, MSEK</b>					
		juli -- september		januari -- september	
		2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital		2,0	0,8	4,0	1,2
Förändringar i rörelsekapital		1,3	-0,8	-3,3	4,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>3,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,7</b>	<b>6,2</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-43,8</b>	<b>0,0</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>45,4</b>	<b>-6,2</b>
<b>Förändring av kassa och bank</b>		<b>1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>2,3</b>	<b>0,0</b>
<b>Avstämning av förändring i kassa och bank</b>					
Ingående balans kassa och bank		0,6	0,2	0,2	0,2
Utgående balans kassa och bank		2,5	0,2	2,5	0,2
<b>Förändring av kassa och bank</b>		<b>1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>2,3</b>	<b>0,0</b>
<b>Avstämning av kassaflödet från finansieringsverksamheten</b>					
Ingående balans räntebärande skulder		41,2	20,1	19,9	26,3
Upptagande av lån		0,0	0,0	20,1	0,1
Amortering		-0,8	-1,0	-5,3	-3,0
Förändring av utnyttjande av checkkredit		-0,5	1,0	5,2	-3,3
<b>Utgående balans räntebärande skulder</b>		<b>39,9</b>	<b>20,1</b>	<b>39,9</b>	<b>20,1</b>



MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER					
<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK</b>	juli -- september		januari -- september		januari -- december
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	0,3	0,0	0,3	0,0	0,1
Externa kostnader	-0,6	-0,4	-1,6	-0,7	-1,0
Personalkostnader	-0,9	-0,3	-1,5	-0,8	-1,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,9</b>
Resultat från koncernföretag	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Räntekostnader	-0,3	-0,1	-0,7	-0,5	-0,7
<b>Årets resultat</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,6</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	4,3
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Årets resultat</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>3,7</b>
<b>MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MSEK</b>	juli -- september		januari -- september		januari -- december
	2018	2017	2018	2017	2017
<b>Årets resultat</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>3,7</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	-1,5	-0,8	-3,5	0,0	3,7
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>3,7</b>
<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK</b>			30 september 2018	30 september 2017	31 december 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Materiella anläggningstillgångar			0,1	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar			95,3	50,0	50,0
Omsättningstillgångar exklusive kassa och bank			0,2	0,2	0,2
Likvida medel			1,6	0,2	0,2
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			<b>97,2</b>	<b>50,4</b>	<b>50,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital			47,9	25,5	29,1
Långfristiga skulder, räntebärande			21,7	2,3	11,8
Långfristiga skulder, icke räntebärande			3,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder, räntebärande			21,3	14,5	4,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande			3,3	8,1	5,5
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			<b>97,2</b>	<b>50,4</b>	<b>50,4</b>



## NOTER

### NOT 1, REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR2 Redovisning för juridiska personer.

Nya eller ändrade IFRS eller tolkningar 2018 har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna. Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i årsredovisningen för 2017.

IFRS 15 gällande från 1 januari 2018 där intäkter ska redovisas på det sätt som speglar överföring av varor/tjänster till kund och där integrerade kontrakt redovisas som separata åtagande påverkar inte koncernens finansiella rapporter väsentligt eftersom principerna enligt IFRS 15 redan tillämpas av koncernen och ingen övergångsproblematik bedöms finnas.

IFRS 16 börjar gälla från 2019 gällande leasing kontrakt. Koncernens hyreskontrakt och de få leasingkontrakt som finns i koncernen kommer då att balanseras och en mindre resultatpåverkan kan komma att ske. Effekten av förändringen har inte beräknats till fullo.

### NOT 2, SEGMENT

Styrelsens bedömning är att det i Hedera Group endast finns ett segment. Denna bedömning baseras på den rapportering koncernledningen inhämtar för att följa och analysera verksamheten, samt den information som inhämtas för att fatta strategiska beslut.

Specifikation av intäkterna lämnas inte då alla intäkter kommer från samma marknadssegment, uthyrning av personal inom sjukvården och geografiskt område, Sverige.

### NOT 3, AKTIENS UTVECKLING

Hederas aktie har handlats på NGM Nordic MTF under det tidigare namnet Kilimanjaro Gold Holding AB (publ.) sedan 2013. Aktiekapitalet uppgick per den 30 september 2018 till 8 976 128 kronor fördelade på 5 610 068 aktier till kvotvärde 1,60 kr.

Varje aktie äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Inga begränsningar finns i bolagsordningen gällande aktiernas överlåtbarhet. Det finns inte heller några avtal mellan aktieägarna som begränsar aktiernas överlåtbarhet.

Bolagets aktie har handlats på Nasdaq First North sedan den 15 januari 2016. Bolagets aktie har kortnamnet HEGR med ISIN-kod SE0007815113. För att skapa förutsättningar för god likviditet i aktien har Hedera tecknat avtal med Erik Penser Bank om likviditetsgaranti. Avtalet innebär bland annat att Erik Penser Bank ska verka för att skillnaden mellan köp- och säljkurs i Hedera aktie håller sig inom ett visst intervall och till en avtalad volym.



#### NOT 4, KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Nedan visas hur de finansiella instrumenten har värderats till verkligt värde i balansräkningen. Detta görs genom att dela in nivåer.

Nivå 1: Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Verkligt värde bestäms utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlätt från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Koncernens finansiella instrument ingår alla i nivå 3 utom de kortfristiga placeringarna som ingår i nivå 1.

Då samtliga krediter har rörlig och marknadsmässig ränta görs bedömningen att nominellt värde motsvarar verkligt värde.

#### Klassificering av finansiella instrument koncernen - per värderingskategori

2018-09-30	Derivat- instrument	Låne- och fordringar	Övr finansiella skulder	Summa redo- visat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Kundfordringar	-	21,3	-	21,3	21,3
Kortfristiga placeringar	-	0,5	-	0,5	0,5
Likvida medel	-	2,5	-	2,5	2,5
<b>Summa</b>	-	<b>24,3</b>	-	<b>24,3</b>	<b>24,3</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Långfristig skulder till kreditinstitut	-	-	8,7	8,7	8,7
Skulder till koncernföretag	-	-	13,0	13,0	13,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	18,2	18,2	18,2
Leverantörsskulder	-	-	9,3	9,3	9,3
<b>Summa</b>	-	-	<b>49,2</b>	<b>49,2</b>	<b>49,2</b>

#### NOT 5, FÖRVÄRV UNDER 2018

I februari 2018 förvärvades Ambio Helse AB och Medical Baehrendtz & Haeger AB och i april Addus Care AB till 100%, förvärven är en del av strategin att växa inom området uthyrning av läkartjänster och få en täckning över hela landet.

Förvärven gjordes genom kontanta betalningar om 39,4 MSEK och beräknade tilläggsköpeskillning om 3,2 MSEK som gav en goodwill om 43,6 MSEK. Goodwill avser främst potential i marknadsposition och lönsamhet i rörelsen. Finansiering skedde genom nyemission och banklån. Konsolidering har skett enligt full goodwillmetod.

Den intäkt som ingår i koncernens resultaträkning för mars till september uppgår till 53,7 MSEK.

Förvärven bidrog också med ett rörelseresultat på 7,4 MSEK för samma period. För perioden januari till juni 2018 uppgick förvärvens omsättning till 70,9 MSEK och rörelseresultatet uppgick till 8,8 MSEK.

Nedan redovisas erlagd köpeskillning samt förvärvade identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten.

Betald ersättning	Ambio	Medical	AddUs	Summa
	Helse AB	B & H AB	Care AB	
Köpeskillning kontant	8,0	23,9	7,5	39,4
Emitterade aktier	0,0	0,0	2,5	2,5
Beräknad tilläggsköpeskillning	0,2	0,0	3,0	3,2
Förvärvsvärde vid 100%	8,2	23,9	13,0	45,1
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	0,3	1,0	0,2	1,5
<b>Goodwill</b>	<b>7,9</b>	<b>22,9</b>	<b>12,8</b>	<b>43,6</b>
<b>Verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder: *</b>				
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,1	0,1
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	4,1	2,5	4,2	10,8
Likvida medel	0,3	1,1	0,0	1,4
Summa skulder	-4,1	-2,6	-4,1	-10,8
<b>Verkligt värde förvärvade nettotillgångar</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>	<b>1,5</b>
Överförd ersättning	8,0	23,9	7,5	39,4
Ej likvidreglerad ersättning	0,2		3,0	
Avgår likvida medel vid förvärv	-0,3	-1,1	0,0	-1,4
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärv av dotterbolag	7,7	22,8	7,5	38,0

\* Övertagna värden motsvarar verkliga värden

## Adresser

Hedera Group AB (publ)  
Torsgatan 7c – SE 111 23 STOCKHOLM  
Tel: +46 8 522 45 710 - Fax +46 8 522 45 799  
Mobil +46 707 222 644

Läkarresurs FA Rekryt AB  
Box 1322 – SE 751 43 UPPSALA  
Te: +46 18 123 500 - Fax: +46 18 123 502  
Mobil +46 70 348 20 41

Pridoc Bemanning AB  
Götabergsgatan 18 – SE 411 34 GÖTEBORG  
Tel 031-7111717

Svensk Läkartjänst Lil AB  
Produktvägen 8 A - 246 43 Löddeköpinge  
Tel 046-70 91 80

All Vård Semaforen AB  
Produktvägen 8 A - 246 43 Löddeköpinge  
Tel 046-70 91 80

Hedera Medical AB  
Torsgatan 7c - 111 23 STOCKHOLM

Hedera Helse AB  
Torsgatan 7c - 111 23 STOCKHOLM

AddUs Care AB  
Götabergsgatan 18 – 411 34 GÖTEBORG  
031-7111717

