

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2003

Carema Vård och Omsorg AB (publ)

(556531 – 6071)

Inledning

Arbetet med de åtgärdsprogram som initierades under 2002 har fortsatt. Åtgärderna har givit tydliga positiva effekter på rörelseresultatet.

Försäljning, resultat och finansiell ställning

MSEK	2003 januari – juni	2002 januari - juni	2002 Helår
Omsättning	1192,6	1236,7	2474,8
Omsättningsförändring	-4%	24%	17%
Rörelseresultat före avskrivning av goodwill	27,6	0,6	16,5
Rörelsemarginal före avskrivning av goodwill	2,3%	0,0%	0,7%
Rörelseresultat	20,5	-6,8	1,4
Rörelsemarginal	1,7%	-0,5%	0,0%
Resultat efter finansiella poster	15,1	-12,4	-9,2
Nettomarginal	1,3%	-1,0%	-0,4%

Koncernens omsättning uppgick till 1192,6 MSEK (1236,7 MSEK), en minskning med 4 procent. Minskningen beror på avslutade kontrakt inom äldreomsorgsverksamheten. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade till 27,6 (0,6) MSEK, vilket ger en marginal på 2,3 (0,0) procent. Resultatet för halvåret innebär en markant förbättring i jämförelse med förra året.

Resultatet har framför allt förbättrats i den svenska och norska äldreomsorgsverksamheten. Ett stort effektiviseringsarbete samt omförhandlingar av kontrakt har genomförts. Förlängning av kontrakt har avböjts, eftersom prisnivån varit otillräcklig för att kunna upprätthålla koncernens krav på kvaliteten i verksamheten. Detta innebär att ett antal kontrakt avslutades under hösten 2002 och vintern 2003.

En omfattande insats drevs under 2002 tillsammans med externa resurser för att förändra sättet att arbeta och planera bemanningen inom sektor Äldreomsorg i Sverige. Genomförande av detaljerade handlingsplaner pågår och kommer gradvis att förbättra resultatet. Full effekt förväntas år 2004. Stora satsningar har skett under 2003 i förbättring av administrativa system, framför allt i ett bemanningsplaneringssystem. Administrativa resurser inom Äldreomsorg samlas i Solna från att tidigare ha varit lokaliserade på flera ställen.

Rörelseresultatet innehåller en återföring av förlustriskreserv med 1,5 (15,0). Återstående förlustriskreserv uppgår till 1,5 (8,0) MSEK. Reserven avser Äldreomsorg.

Segmentet Sjukvård har också kraftigt förbättrat sitt resultat framför allt genom Sergelgruppen. Primärvårdsverksamheten har fortsatt växa med förbättrad lönsamhet.

I rörelseresultatet inkluderas resultatandelar från intressebolagen på totalt 1,4 MSEK (1,0).

Förluster vid försäljning av aktier i Riksbyggen Serviceboende AB (25%) och Hennina & Helmeri Oy (18%) uppgår till totalt 3,6 MSEK och redovisas som jämförelsestörande poster.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 15,1 (-12,4) MSEK.

Omsättning per affärssegment

MSEK	2003 januari – juni	2002 januari – juni	2002 Helår
Sjukvård	364	297	617
Omvårdnad	829	940	1858
TOTAL	1193	1237	2475

Rörelseresultat före avskrivning av goodwill per affärssegment

MSEK	2003 januari – juni	2002 januari – juni	2002 Helår
Sjukvård	21	10	23
Omvårdnad	20	7	29
Koncerngemensamt	-13	-16	-35
TOTAL	28	1	17

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 juni till 30,6 (29,8) MSEK.

Eget kapital uppgick per halvårsskiftet till 235,6 (226,5) MSEK, vilket innebär en soliditet på 33,1 (29,1) procent och en relation mellan eget kapital och omsättning på 9,7 (9,6) procent.

Tack vare resultatförbättringen och avvecklingen av kontrakt, är kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 51,9 (-35,1) MSEK. Investeringar uppgick till -3,3 (-19,1). Kassaflödet före finansiering var 48,6 (-54,2) MSEK.

Antalet medarbetare uppgick till cirka 4 200 (4 800) per 30 juni (omräknat till heltidsanställda) och vid årsskiftet 4 450.

Sjukfrånvaron uppgick under 2003 till 10 procent och under helåret 2002 också till 10 procent. Fördelningen mellan kön och ålderskategorier visas i följande tablå:

	- 29 år		30 – 49 år		50 år -	
	jan - jun 2003	jan – dec 2002	jan - jun 2003	jan – dec 2002	jan - jun 2003	jan – dec 2002
Kvinnor	9 %	9 %	10 %	10 %	12 %	11 %
Män	5 %	6 %	7 %	6 %	11 %	10 %

Personer med sjukfrånvaro över 60 dagar svarade för 47 (48 helåret 2002) procent av den totala sjukfrånvaron.

Kontrakt och förvärv

Sjukvård

Under första halvåret fick sektor Primärvård förtroendet att fortsätta driva hälsocentralerna i Gävle och Brynäs i ytterligare fem år till förbättrad prisnivå än tidigare. Dessutom har erhållits ett nytt kontrakt i Östergötland som kommer att starta i mars 2004. Däremot fick Svensk Hälsovård ej möjlighet att fortsätta driva en vårdcentral i västra Stockholm, varför den verksamheten återgick till landstinget den sista februari. En enhet startades i Västra Götaland i januari 2003. I höst startar en vårdcentral i Landstinget Kronoberg. Flera upphandlingar pågår.

Rehabiliteringsverksamheten inom Saltsjöbadens Sjukhus har haft en låg beläggning under våren pga en ökad tendens till rehabilitering i öppna vårdformer. Detta har lett till att Nackafilialen har stängts. Sergelgruppen har avvecklat sin verksamhet i Rehab-och Fitness-Konsulterna i Stockholm AB.

Rent-A-Doctor har mött en hårdnande konkurrens vid upphandlingar. Flera landsting försöker begränsa inhyrning av läkartjänster. En fallande volym förväntas.

Omvårdnad

Verksamheten inom sektor Omsorger & Psykiatri tillfördes ett antal nya enheter, vilket bl a innebär att företaget har blivit starkare i Stockholmsområdet och i Linköping. Anbudsaktiviteten är något lägre än tidigare pga färre upphandlingar.

Få nya anbud läggs inom Svensk Äldreomsorg, för att i stället koncentrera ledningsresurserna på det interna effektiviseringsarbetet. Ett flertal kontrakt har enligt plan avslutats under vintern i Stockholmsområdet. I höst kommer även uppdraget vid Farsta Sjukhem att avslutas. Några befintliga kontrakt har förlängts. Antalet uppstarter under året blir mycket begränsat.

I Norge pågår en ny upphandling av Hovseterhjemmet.

Förvärv

Förvärv har skett av 6 procent av aktierna i Sergelgruppen AB. Bolaget ägs nu till 100 procent. Konvertering har gjorts av aktier i Specialisthuset i Eslöv AB, vilket innebär att 49 procent av aktierna ägs av Caremagruppen. Däremot har option att öka ägarandel i Ortopediska Huset VU AB ej utnyttjats. Ägarandelen förblir således 25 procent.

Marknad och omvärld

Efterfrågan på vård och omsorg väntas öka kraftigt. Tillväxten drivs främst av demografi, ekonomisk tillväxt och medicinsk teknologi. Andelen privat driven vård och omsorg är fortfarande begränsad (drygt 10%), men växer snabbt sedan början av 90-talet. Ökningstakten ligger nu på cirka 20 procent om året. De totala nordiska utgifterna för vård och omsorg exklusive läkemedel och tandvård, uppgick 2001 till drygt 500 miljarder kronor (Caremas uppskattning).

Inflödet av anbudsförfrågningar har dämpats något i vissa sektorer i jämförelse med tidigare sedan valet förra året.

Bankfinansiering

Under 2001 ingicks ett finansieringsavtal med bolagets bankförbindelse vilket innebär att kundfordringarna i flertalet av dotterbolagen överläts till bankens finansbolag. Belåningsgraden uppgår till 90 procent och lånelimiten uppgår sedan 2002 till 170 MSEK. Dessutom har bolaget en ordinarie checkräkningskredit om 10 MSEK. Räntenivån är densamma som för checkräkningskredit.

De överlåtna kundfordringarna uppgick per 30 juni till 186,7 (188,6) MSEK och utnyttjad lånekredit 19,9 (94,0) MSEK. Vid årsskiftet uppgick utnyttjad lånekredit till 69,0 MSEK.

Utsikter för 2003

Omstruktureringsprogrammet inom äldreomsorgsverksamheten leder till en minskad omsättning under 2003. De stora satsningarna på att effektivisera verksamheten kommer fortsätta att förbättra lönsamheten, bl a genom ett under våren startat inköpsprojekt och införda nya datasystem.

Moderbolaget

Moderbolaget har ingen nettoomsättning. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -12,3 (-16,0) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten var 15,5 (-6,9) MSEK. Likvida medel uppgick till 5,7 (13,8) MSEK och räntebärande lån (konvertibelt förlagslån) till 62,7 (58,3) MSEK.

Nyemission har skett med 265 000 aktier genom utnyttjande av förlagsbevis med optionsrätt, vilket gav en total ökning av eget kapital med 2,5 MSEK.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation avseende Delårsrapportering RR20. Carema följer Redovisningsrådets rekommendationer. Koncernens redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med föregående år.

Stockholm den 15 augusti 2003

Carema Vård och Omsorg AB

Peter Weiderman
Verkställande Direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 augusti 2003

Birgitta Johansson Vognsen
Auktoriserad revisor
KPMG

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor
KPMG

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2003 januari – juni	2002 januari - juni	Juli 2002 – juni 2003	2002 Helår
Rörelsens intäkter	1192,6	1236,7	2430,7	2474,8
Rörelsens kostnader	-1151,0	-1226,7	-2362,8	-2438,5
Jämförelsestörande poster	-3,6		-3,6	
Resultatandel intresseföretag	1,4	1,0	2,6	2,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11,8	-10,4	-23,4	-22,0
Rörelseresultat före avskrivning av goodwill	27,6	0,6	43,5	16,5
Avskrivning av goodwill	-7,1	-7,4	-14,8	-15,1
Rörelseresultat	20,5	-6,8	28,7	1,4
Finansnetto	-5,4	-5,6	-10,4	-10,6
Resultat efter finansiella poster	15,1	-12,4	18,3	-9,2
Skatt	-7,1	-1,3	-10,8	-5,0
Minoritetens andel i årets resultat	-0,2	-0,1	-1,4	-1,3
Periodens resultat	7,8	-13,8	6,1	-15,5
Vinst per aktie före utspädning kr	0,25	-0,50	0,19	-0,52
Vinst per aktie efter utspädning kr	0,25	-0,50	0,19	-0,52
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	31 401 662	27 775 279	31 334 498	29 545 780
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	35 096 506	28 466 737	35 156 066	31 886 914

Balansräkningar i sammandrag

MSEK	2003 30 juni	2002 31 dec	2002 30 juni
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	231,3	238,4	245,6
Materiella anläggningstillgångar	71,1	75,3	73,4
Finansiella anläggningstillgångar	23,4	36,0	38,7
Summa anläggningstillgångar	325,8	349,7	357,7
Övriga omsättningstillgångar	355,4	346,6	392,1
Likvida medel och kortfristiga placeringar	30,6	35,1	29,8
Summa omsättningstillgångar	386,0	381,7	421,9
Summa tillgångar	711,8	731,4	779,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	235,6	224,7	226,5
Minoritetsintressen	1,3	2,1	1,5
Avsättningar	1,5	3,4	8,9
Räntebärande långfristiga skulder	72,9	73,4	70,5
Övriga långfristiga skulder		1,5	4,0
Räntebärande kortfristiga skulder	29,6	77,6	101,9
Övriga kortfristiga skulder	370,9	348,7	366,3
Summa eget kapital och skulder	711,8	731,4	779,6

Förändring av eget kapital

MSEK	2003 jan – juni	2002 jan – dec	2002 jan – juni
Eget kapital 1 januari	224,7	223,4	223,4
Valutakursdifferenser	0,8	-0,5	-0,4
Aktieinnehav omklassificerat till intresseföretag	-0,2		
Nyemission	2,5	17,3	17,3
Periodens resultat	7,8	-15,5	-13,8
Eget kapital per balansdagen	235,6	224,7	226,5

Kassaflödesanalyser i sammandrag

MSEK	2003 januari – juni	2002 januari - juni	Juli 2002 – juni 2003	2002 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	36,2	-10,2	51,2	4,8
Förändringar i rörelsekapital	15,7	-24,9	46,6	6,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,9	-35,1	97,8	10,8
Förvärv av dotterföretag	2,8	-6,8	3,0	-6,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten i övrigt	-6,1	-12,3	-14,6	-20,8
Kassaflöde före finansiering	48,6	-54,2	86,2	-16,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51,4	57,8	-84,1	25,1
Periodens kassaflöde	-2,8	3,6	2,1	8,5
Likvida medel vid periodens början	35,1	26,2	29,8	26,2
Likvida medel vid periodens slut	30,6	29,8	30,6	35,1

Nyckeltal

	2003 januari - juni	2002 januari - juni	Juli 2002 – juni 2003	2002 Helår
Omsättningsförändring, %	-4	24	3	17
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	2,3	0,0	1,8	0,7
Rörelsemarginal, %	1,7	-0,5	1,2	0,0
Nettomarginal, %	1,3	-1,0	0,8	-0,4
Soliditet, %	33,1	29,1	33,1	30,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,8	-1,6	8,1	0,9
Avkastning på eget kapital, %	3,4	-6,1	2,6	-6,9
Räntetäckningsgrad, gånger	3,5	-1,0	2,5	0,3
Eget kapital per aktie f utspädning kr	7,47	7,24	7,47	7,19
Eget kapital per aktie e utspädning kr	8,90	8,75	8,90	8,69
Eget kapital / omsättning, %	9,7	9,6	9,7	9,1

Definitioner

Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar: Rörelseresultat före goodwillavskrivningar i procent av rörelsens intäkter.	Avkastning på eget kapital: Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.
Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.	Avkastning på sysselsatt kapital: Resultat efter finansiella poster ökat med räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Nettomarginal: Resultat efter finansiella poster i procent av rörelsens intäkter.	Räntetäckningsgrad: Resultat efter finansiella poster ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnaderna.
Sysselsatt kapital: Balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder.	Vinst per aktie: Periodens resultat efter full skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier före respektive efter utspädning.
Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Eget kapital per aktie: Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut före respektive efter utspädning.
Eget kapital / omsättning Eget kapital relaterat till rörelsens intäkter.	

Segment

Sjukvård omfattar Primärvård, Specialistvård och Bemanning.

Omvårdnad omfattar Äldreomsorg och Omsorger & Psykiatri.