



# Bokslutskommuniké jan–dec 2020

# Q4

*Humana är ett nordiskt omsorgsbolag. Bolaget är marknadsledande inom individ- och familjeomsorg och personlig assistans och har en växande verksamhet inom äldreomsorg. Bolaget har 16 000 medarbetare som gemensamt arbetar efter samma vision – Alla har rätt till ett bra liv. Humana är ett tillväxtbolag med fokus på hög kvalitet och nöjda kunder. 2020 uppgick bolagets rörelseintäkter till 7 797 Mkr. Bolaget är börsnoterat på Nasdaq Stockholm och har huvudkontor i Stockholm.*



**Humana**

# Helåret och kvartalet i sammandrag

## Fjärde kvartalet, oktober-december 2020

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 948 miljoner kronor (1 912), en ökning med 2 %. Den organiska tillväxten var 3,1 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 101 Mkr (71), en ökning med 42 %.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 49 Mkr (18).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 0,94 kronor per aktie (0,35).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 296 Mkr (220).

## Helåret, januari-december 2020

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 7 797 miljoner kronor (7 467), en ökning med 4 %. Den organiska tillväxten var 4,1 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 471 Mkr (369), en ökning med 27 %. Realisationsvinst från försäljning av fastigheter ingår om 17 Mkr (4). Justerat rörelseresultat uppgick till 453 Mkr (365), en ökning med 24 %.
- **Årets resultat efter skatt** uppgick till 262 Mkr (187).
- **Årets resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 4,94 kronor per aktie (3,54).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 779 Mkr (595).

## Väsentliga händelser i kvartalet och efter kvartalets slut

- Humana förvärvar det svenska assistansföretaget RO Omsorg Assistans AB. Helårsintäkterna uppgår till cirka 50 Mkr och bolaget har cirka 90 anställda.
- I december beslutar Humana om återköp av egna aktier med stöd av bemyndigande från årsstämman 2020. Samma månad genomförs återköp av 2 656 860 egna aktier för 154 Mkr till en genomsnittlig kurs på 57,95 kr per aktie. Syftet med återköpet är att justera koncernens kapitalstruktur och bidra till ökat aktieägarvärde.
- Efter kvartalets slut, i februari, förvärvar Humana det svenska individ- och familjeföretaget Team J-son. Team J-sons helårsintäkter uppgår till cirka 90 Mkr och bolaget har cirka 120 anställda.
- Styrelsens förslag till årsstämman 2021 är att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2020. Resultatet föreslås balanseras i ny räkning.

## Intäkter och resultat

Mkr	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	1 947	1 902	2%	7 771	7 446	4%
Övriga rörelseintäkter	1	10	-89%	26	21	26%
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 948</b>	<b>1 912</b>	<b>2%</b>	<b>7 797</b>	<b>7 467</b>	<b>4%</b>
Rörelseresultat	101	71	42%	471	369	27%
Justerat rörelseresultat	101	71	42%	453	365	24%
Periodens resultat	49	18	172%	262	187	40%
Operativt kassaflöde	296	220	35%	779	595	31%

# Ett prövande år, märkt av pandemin, där Humana tog viktiga kliv framåt

**Aldrig har Humanas verksamheter satts på så hårda prov som 2020, året då världens fokus riktades mot virusbekämpning. Fjärde kvartalet var inte undantaget. Våra insatser fortsätter och det inger både hopp och energi att allt fler kunder, klienter och även medarbetare nu får tillgång till vaccin. Samtidigt var 2020 ett år då Humana också gjorde fortsatta framsteg, inte minst inom digitalisering och verksamhetsstyrning. Arbetet ger utväxling och vi är nu närmare att nå våra mål.**

Pandemin har påverkat alla aspekter av livet och har beklagligt nog lett till över två miljoner avlidna i världen. Humanas verksamheter har inte varit forskonande, men sammantaget har vi haft en begränsad smittspridning i dem. Hårt och systematiskt arbete sedan snart ett år tillbaka ligger bakom. En omfattande undersökning om Humanas hantering av pandemin visar att kunder och klienter har förtroende för de åtgärder som vi har vidtagit. Våra medarbetare har skäl att vara stolta över sina insatser! De har visat prov på en imponerande professionalism och uthållighet det gångna året. Våra kunder, klienter och anhöriga har samtidigt bidragit enormt genom ett gott samarbete under ibland svåra förutsättningar. Dessvärre visar våra mätningar också att det psykiska måendet hos boende inom äldreomsorgen påverkats negativt som en följd av besöksrestriktioner och färre gemensamma måltider och aktiviteter. Vi arbetar hela tiden med att kompensera för detta, men människor behöver människor och inte minst gäller det de som är i behov av omsorg.



Pandemin har varit högst upp på agendan näst intill hela 2020, även fjärde kvartalet. Vid sidan om har vi haft fokus på vår ursprungliga plan för 2020: att få större utväxling för potentialen i våra verksamheter, för att öka värdeskapandet och skapa större stabilitet och förutsägbarhet. Vi gick också in i året med nya finansiella mål.

Facit för 2020 blev 7,8 miljarder kronor i intäkter, en organisk tillväxt på 4,1 (2,0) procent, en rörelsemarginal på 6,0 (4,9) procent samt en skuldsättning på 4,3 (5,4) gånger justerad EBITDA. I fjärde kvartalet uppgick intäkterna till 1,9 miljarder kronor, den organiska tillväxten till 3,1 (0,7) procent och rörelsemarginalen till 5,2 (3,7) procent. Således tog vi ett rejält kliv framåt, även om jämförelseperioderna var svaga. Det betyder också att vi närmar oss tillväxtmålet om 5 procent organiskt, lönsamhetsmålet om 7 procent och att vår skuldsättning är väl i linje med målet om max 4,5 gånger EBITDA. Effekten av covid-19 på resultatet var marginellt negativ, både i kvartalet och på helåret. Beläggningen var negativt påverkad, framförallt i äldreomsorgen och i öppenvården i Finland. Vi hade högre kostnader för skyddsutrustning och sjukskrivningar, men ersattes delvis genom statliga

bidrag. Ett starkt kassaflöde, bland annat till följd av ökad disciplin vad gäller investeringar, gjorde att vi under fjärde kvartalet också kunde vara aktiva finansiellt och i december återköpte vi egna aktier.

Ett förvärv genomfördes i kvartalet, årets enda, då RO Omsorg Assistans välkomnades. I övrigt låg verksamheternas fokus i kvartalet, liksom under hela året, framförallt på organisk tillväxt och internt förbättringsarbete. Vi ökade farten på vår digitaliseringsresa, till exempel investerade vi inom Personlig assistans under hösten i en gemensam digital plattform som används av våra 10 000 assistenter och i Finland arbetade den nya ledningen hårt med digitala lösningar, också för att öka flexibiliteten under pandemin. Individ & Familj kunde både i kvartalet och för helåret redovisa organisk tillväxt, som en följd av en stabil beläggning samt tio nytillkomna enheter inom framförallt LSS under året. Äldreomsorgen hade i kvartalet ett fortsatt digert arbete med planering och byggnation inför öppningarna av fem nya äldreboenden i egen regi under 2021. Verksamheten i Norge vann ett viktigt ramavtal inom assistans och hade en fortsatt stark organisk tillväxt inom såväl personlig assistans som omsorgsboenden.

Vid ingången av 2021 är pandemin fortsatt vårt huvudsakliga fokus. Jag noterar också tacksamt att merparten av våra boende inom äldreomsorgen nu också har fått vaccin. Vi har gått in i året med god stabilitet i våra verksamheter och en stark finansiell ställning. Den inslagna vägen med större fokus på värdeskapande fortsätter. Vi är också glada att ha kunnat genomföra ett förvärv i inledningen av året; av individ- och familjeföretaget Team J-son. Under 2021 ökar vi också fokus på hållbarhet och har bland annat tillsatt en hållbarhetschef. Humana har till delar redan kommit långt inom området, men det finns mer att göra. Den ökade satsningen på hållbarhet kommer gynna alla; kunder, klienter, medarbetare, ägare och, såklart, vår planet!

Stockholm 11 februari 2021

**Rasmus Nerman**, vd och koncernchef Humana AB

## Rörelseintäkter per affärsområde

Mkr	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2020	2019		2020	2019	
Individ & Familj	528	518	2%	2 101	2 095	0%
Personlig Assistans	743	707	5%	2 931	2 783	5%
Äldreomsorg	157	143	10%	608	564	8%
Finland	321	348	-8%	1 327	1 204	10%
Norge	193	196	-2%	788	794	-1%
Övrigt <sup>1)</sup>	5	1	326%	43	26	65%
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 948</b>	<b>1 912</b>	<b>2%</b>	<b>7 797</b>	<b>7 467</b>	<b>4%</b>

## Organisk tillväxt per affärsområde <sup>2)</sup>

%	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2020	2019	2020	2019
Individ & Familj	2,2%	-3,8%	0,4%	-4,0%
Personlig Assistans	3,8%	0,3%	4,1%	0,9%
Äldreomsorg	10,3%	10,6%	7,7%	23,3%
Finland	-4,1%	10,7%	7,4%	9,6%
Norge	9,8%	-0,7%	8,9%	4,2%
<b>Total organisk tillväxt</b>	<b>3,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>4,1%</b>	<b>2,0%</b>

## Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2020	2019		2020	2019	
Individ & Familj	38	27	41%	190	168	13%
Personlig Assistans	34	37	-9%	160	154	4%
Äldreomsorg	4	0	836%	10	13	-22%
Finland	10	9	5%	62	49	27%
Norge	19	13	45%	69	59	18%
Övrigt <sup>1) 3)</sup>	-4	-16	n/a	-20	-72	n/a
<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>101</b>	<b>71</b>	<b>42%</b>	<b>471</b>	<b>369</b>	<b>27%</b>

## Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2020	2019	2020	2019
Individ & Familj	7,1%	5,1%	9,0%	8,0%
Personlig Assistans	4,5%	5,2%	5,5%	5,5%
Äldreomsorg	2,8%	0,3%	1,6%	2,3%
Finland	3,1%	2,7%	4,6%	4,0%
Norge	9,9%	6,8%	8,7%	7,4%
<b>Total rörelsemarginal</b>	<b>5,2%</b>	<b>3,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>4,9%</b>

<sup>1)</sup> Rörelseintäkterna och rörelseresultatet 2020 inkluderar reavinst vid försäljning av fastigheter om 17 Mkr i andra kvartalet. Rörelseresultatet 2019 inkluderar positiv effekt på tilläggsköpeskillingar om 12 Mkr, varav 7 Mkr i fjärde kvartalet och reavinst vid försäljning av fastigheter om 4 Mkr i tredje kvartalet.

<sup>2)</sup> Den organiska tillväxten beräknas som intäktsökningen för jämförbara bolag som Humana ägde under motsvarande jämförelseperiod.

<sup>3)</sup> Rörelseresultatet 2019 inkluderar 28 Mkr i förvärvskostnader varav 2 Mkr i första kvartalet och 26 Mkr i andra kvartalet, och även integrationskostnader ingick om 14 Mkr för helåret 2019.

# Koncernens utveckling

## Intäkter

Rörelseintäkterna i fjärde kvartalet uppgick till 1 948 Mkr (1 912), en ökning med 2 %. Organiskt ökade intäkterna i kvartalet med 3,1 % (0,7). Den förbättrade organiska tillväxten i kvartalet jämfört med samma period föregående år förklaras till stor del av förbättrad tillväxttakt inom affärsområdena Individ & Familj och Norge. Förvärvad verksamhet stod för 9 Mkr av intäkterna. Verksamheter i egen regi stod för 94 % av de totala intäkterna i kvartalet och entreprenadkontrakt för 6 %.

Rörelseintäkterna för helåret uppgick till 7 797 Mkr (7 467), en ökning med 4 %. Förvärvade verksamheter stod för 600 Mkr (478) varav det finländska förvärvet av Coronaria Hoiva stod för 530 Mkr (443) av dessa. Organiskt ökade intäkterna med 4,1 % (2,0). Den förbättrade organiska tillväxten under helåret jämfört med föregående år förklaras till stor del av förbättrad tillväxttakt inom affärsområdena Personlig assistans, Individ & Familj samt Norge.

Covid-19-pandemin har påverkat intäkterna negativt framförallt genom lägre beläggning inom äldreomsorgen i Sverige och Finland samt öppenvården i Finland.

## Resultat

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 101 Mkr (71), en ökning med 42 %. Rörelsemarginalen var 5,2 % (3,7). Resultat- och marginalförbättringen jämfört med samma period föregående år, som var ett svagt kvartal, förklaras av förbättrad beläggning inom affärsområdet Individ & Familj samt ökad effektivitet i Norge samt lägre centrala kostnader.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 471 Mkr (369), en ökning med 27 %, och rörelsemarginalen var 6,0 % (4,9). Det justerade rörelseresultatet för helåret uppgick till 453 Mkr (365) och den justerade rörelsemarginalen till 5,8 % (4,9). Resultat- och marginalförbättringen förklaras av stabiliserad beläggning inom affärsområdet Individ & Familj, ökad effektivitet i Norge, förbättringar i Finland samt lägre centrala kostnader.

Covid-19-pandemin har påverkat koncernen resultatmässigt ur flera aspekter. Lägre beläggning påverkade intäkterna negativt och en ökad sjukfrånvaro samt ökad förbrukning av skyddsmaterial ökade kostnaderna. De ökade kostnaderna har kompenseras av lägre arbetsgivaravgifter, statligt stöd för sjukfrånvaro samt viss ersättning för skyddsmaterial. Både i kvartalet och i helåret har resultatet påverkats marginellt negativt av pandemin.

Rörelseresultateffekten av redovisningsprincipen IFRS 16, som tillämpas sedan 1 januari 2019, uppgick i kvartalet till 15 Mkr (se tabell).

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<b>IFRS16 effekter, Mkr</b>				
Hyreskostnader	87	83	342	299
Avskrivningar	-73	-67	-288	-253
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>55</b>	<b>46</b>
Finansiellt netto	-20	-20	-79	-71
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>-24</b>	<b>-25</b>

## Operativt kassaflöde och räntebärande nettoskuld

Det operativa kassaflödet uppgick under fjärde kvartalet till 296 Mkr (220). Det förbättrade operativa kassaflödet beror på förbättrat resultat samt lägre investeringar.

Humanas räntebärande nettoskuld minskade med 201 Mkr till 3 511 Mkr (3 712), drivet av förbättrat resultat samt lägre totalinvesteringar. Skuldsättningen, mätt som räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA, minskade till 4,3 ggr (5,4), vilket innebär att Humana når det finansiella målet.

# Händelser under året

## Första kvartalet 2020

- Humana inleder genom Humana Academy ett samarbete med Bonnier Academy kring digital utbildning. Tanken är att ge fler tillgång till den kunskap som Humana besitter inom omsorg.
- Humanas styrelse fattar beslut om att revidera de finansiella målen. De reviderade målen gäller från 2020.
- Styrelsen beslutar med stöd av bemyndigande från årsstämman 2019 att återköpa egna aktier på Nasdaq Stockholm. Syftet är att möjliggöra en överlåtelse av aktier till deltagare i det aktiesparprogram för anställda som löpt sedan 2017 och fram till 31 januari 2020. Högst 60 000 egna aktier fick förvärfvas till ett maximalt belopp om 3 600 000 kronor. Återköpsperioden löpte mellan 31 mars 2020 och 14 april 2020. Antalet återköpta aktier är 52 462.
- Humana etablerar en krisorganisation för att säkerställa en god hantering och minimerad smittspridning av covid-19-viruset. Riskanalyser genomförs löpande i alla verksamheter och försiktighetsåtgärder vidtas. Krisorganisationen består under hela året och även under inledningen av 2021.

## Andra kvartalet 2020

- Humana förlänger befintliga lånefaciliteter, med oförändrade villkor, ytterligare ett år, till 2022.
- Årsstämman 2020 beslutar i enlighet med styrelsens förslag och med anledning av den rådande covid-19-pandemin att ingen utdelning görs till aktieägarna av 2019 års resultat.
- Vid årsstämman 2020 väljs Anders Nyberg och Karita Bekkemellem som nya ledamöter i Humanas styrelse.
- Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Humana förvärvar syntetiska optioner i Humana utställda av Humanas huvudägare, Impilo Care AB. Sammanlagt förvärvas 461 000 syntetiska optioner till ett pris som motsvarar optionernas marknadsvärde. Humana medverkar inte i erbjudandet som lämnas av Impilo Care AB till styrelseledamöter och ledande befattningshavare på eget initiativ. Erbjudandet föranleder inte några kostnader för Humana.
- Humana skriver avtal om ett nytt äldreboende i egen regi i Täby. Boendet kommer att ha 90 lägenheter. Byggnationen startar i år och verksamhetsstarten är planerad till hösten 2022.
- Humana avyttrar sitt deläggande i fastigheten Sommarsol i Ängelholm, där hyresavtal för äldreboende tidigare har tecknats. Försäljningslikviden är 90 Mkr, vilket medför en realisationsvinst om 17 Mkr.

## Tredje kvartalet 2020

- Ulf Bonnevier, CFO sedan 2012 och vice vd sedan 2016, lämnar Humana per den 31 augusti.
- Noora Jayasekara, tidigare koncernekonomichef på Humana, tillträder som ny CFO den 1 september.
- Den svenska regeringen föreslår i sin budgetproposition att schablonersättningen för personlig assistans ska höjas med 3,5 procent för 2021. Den finansiella påverkan för Humana är positiv då intäkterna ökar, men resultatpåverkan beror på flera faktorer.

## Fjärde kvartalet 2020

- Humana förvärvar det svenska assistansföretaget RO Omsorg Assistans AB. Helårsintäkterna uppgår till cirka 50 Mkr och bolaget har cirka 90 anställda.
- I december beslutar Humana om återköp av egna aktier med stöd av bemyndigande från årsstämman 2020. Samma månad genomförs återköp av 2 656 860 egna aktier för 154 Mkr till en genomsnittlig kurs på 57,95 kr per aktie. Syftet är att justera koncernens kapitalstruktur och bidra till ökat aktieägarvärde.
- Humana fortsätter att profilera sig starkt som ett av de mest jämställda bolagen noterade på börsen (Nasdaq Stockholm) och är en av tre finalister när Allbrightpriset 2020 delas ut.

## Händelser efter kvartalets slut

- Efter kvartalets slut, i februari, förvärvar Humana det svenska individ- och familjeföretaget Team J-son. Team J-sons helårsintäkter uppgår till cirka 90 Mkr och bolaget har cirka 120 anställda.
- Styrelsens förslag till årsstämman 2021 är att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2020. Resultatet föreslås balanseras i ny räkning.

# Utveckling per affärsområde

## Individ & Familj

Intäkterna i fjärde kvartalet uppgick till 528 Mkr (518), en ökning med 2 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för helåret uppgick till 2 101 Mkr (2 095), något högre jämfört med samma period föregående år. En stabil beläggning inom området för Barn och Unga, ökad beläggning inom området för Vuxen, samt nya enheter driver ökningen i fjärde kvartalet. Under fjärde kvartalet påverkades efterfrågan i affärsområdet något negativt av covid-19-pandemin.

Rörelseresultatet i fjärde kvartalet uppgick till 38 Mkr (27), en ökning med 41 % jämfört med föregående år. För helåret uppgick rörelseresultatet till 190 Mkr (168), en ökning med 13 %. Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 7,1 % (5,1) och för helåret till 9,0 % (8,0). Resultatökningen i kvartalet och för helåret förklaras av förbättrad styrning. De ökade kostnaderna kopplade till pandemin i kvartalet och helåret har delvis kompenseras av statliga stöd.

## Personlig assistans

Intäkterna i fjärde kvartalet uppgick till 743 Mkr (707), en ökning med 5 % jämfört med samma period föregående år. Förvärvad verksamhet stod för 9 Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 3,8 % (0,3). Intäkterna för helåret uppgick till 2 931 Mkr (2 783), en ökning med 5 %. Förvärvade verksamheter stod för en ökning om 35 Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 4,1 % (0,9). Trots en viss negativ påverkan på antalet genomförda assistanstimmar på grund av pandemin, ökade antalet genomförda assistanstimmar som helhet och tillsammans med en högre assistansersättning förklarar det intäktsökningen i kvartalet och helåret.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 34 Mkr (37), en minskning med 9 %. Rörelseresultat för helåret uppgick till 160 Mkr (154), en ökning med 4 %. Rörelsemarginalen uppgick till 4,5 % (5,2) i kvartalet och 5,5 % (5,5) för helåret. Rörelsemarginalen minskade något i fjärde kvartalet till följd av något ökade kostnader i samband med införandet av ett nytt verksamhetssystem samt negativ påverkan av covid-19.

## Äldreomsorg

Intäkterna uppgick i fjärde kvartalet till 157 Mkr (143). Ökningen med 10 % är i sin helhet organisk. Intäkterna för helåret uppgick till 608 Mkr (564), en organisk ökning med 7,7 %. Intäktsökningen i kvartalet förklaras av ökning både för boenden i egen regi samt för entreprenader. Intäktsökningen för helåret förklaras i huvudsak av det nya äldreboendet i egen regi i Kungsängen, som öppnades under tredje kvartalet 2019. Lägre beläggning till följd av covid-19-pandemin påverkade intäkterna negativt både i kvartalet och för helåret.

Rörelseresultatet uppgick i fjärde kvartalet till 4 Mkr (0). Rörelsemarginalen uppgick till 2,8 % (0,3) i fjärde kvartalet. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 10 Mkr (13), en minskning med 22 %. Rörelsemarginalen uppgick till 1,6 % (2,3). Prisindexökningarna samt retroaktiva covid-19-ersättningar förklarar delvis förbättringen av rörelseresultatet i fjärde kvartalet. Det lägre rörelseresultatet för helåret förklaras till stor del av 7 Mkr i uppstartskostnader för boendet i Kungsängen. Covid-19-pandemin påverkade rörelseresultatet genom lägre beläggning, högre personalkostnader, högre sjukfrånvaro och högre kostnader för skyddsmaterial. De högre kostnaderna har delvis kompenseras av statliga stöd.

## Finland

Intäkterna uppgick i fjärde kvartalet till 321 Mkr (348), en minskning med 8 %. Den organiska tillväxten var -4,1 % (10,7). Intäkterna för helåret uppgick till 1 327 Mkr (1 204), en ökning med 10 %. Den organiska tillväxten var 7,4 % (9,6). De under året avslutade kontrakten förklarar en del av kvartalets intäktsminskning jämfört med samma kvartal föregående år. Negativ påverkan ses även från covid-19-pandemin. Intäktsökningen i helårsperioden förklaras främst av föregående års förvärv av Coronaria Hoiva, som ingår i koncernen från andra kvartalet 2019. Vidare bidrog öppningar av nya enheter positivt till intäktsutvecklingen, delvis motverkat av avslutade olönsamma kontrakt som minskade intäkterna.

Rörelseresultatet i fjärde kvartalet uppgick till 10 Mkr (9), en ökning med 5 % jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 62 Mkr (49), en ökning med 27 %. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 3,1 % (2,7) och för helåret till 4,6 % (4,0). Det något förbättrade resultatet i kvartalet är

drivet av förbättringar inom äldreomsorgen och god utveckling inom individ- och familjeomsorgen. Covid-19-pandemin påverkade rörelseresultatet negativt både i kvartalet och för helåret.

## **Norge**

Intäkterna uppgick till 193 Mkr (196) i fjärde kvartalet, en minskning med 2 %. Intäkterna för helåret uppgick till 788 Mkr (794), en minskning med 1 %. En svagare norsk krona påverkade intäkterna negativt både i kvartalet och över helår. Organiskt ökade intäkterna med 9,8 % (-0,7) i kvartalet och med 8,9 % (4,2) under helåret. Ett ökat antal öppnade enheter och fler kunder förklarar den organiska tillväxten.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 19 Mkr (13), en ökning med 45 % jämfört med samma period föregående år. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 9,9 % (6,8). Den förbättrade rörelsemarginalen i kvartalet förklaras av hög effektivitet i den operativa verksamheten samt av en mer gynnsam intäktsmix än jämförande period. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 69 Mkr (59), en ökning med 18 %, och rörelsemarginalen uppgick till 8,7 % (7,4). Den förbättrade rörelsemarginalen för helåret förklaras framförallt av hög effektivitet i den operativa verksamheten. Pandemin påverkade rörelseresultatet marginellt i kvartalet och helåret.



# Finansiell ställning

## Finansiering

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december 2020 till 2 354 Mkr (2 305). Soliditeten uppgick till 29,3 % (28,0). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 3 511 Mkr (3 712), en minskning med 201 Mkr jämfört med föregående år. Skuldsättningen, mätt som räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA, minskade till 4,3 ggr (5,4). Den minskade skuldsättningen beror på högre resultat och lägre investeringar.

## Finansiell ställning

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Långfristiga räntebärande skulder	3 457	3 671
Kortfristiga räntebärande skulder	813	878
Likvida medel	-759	-836
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 511</b>	<b>3 712</b>
Soliditet	29,3%	28,0%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,3x	5,4x

## Kassaflöde

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 296 Mkr (220). Det förbättrade operativa kassaflödet beror på förbättrat resultat samt lägre investeringar.

Periodens kassaflöde uppgick till -199 Mkr (144), där kassaflödet från den löpande verksamheten netto uppgick till 266 Mkr (220). Det högre kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras främst av lägre betald inkomstskatt och lägre betalda räntekostnader delvis motverkat av ett högre rörelsekapital jämfört med föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -38 Mkr (-7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -428 Mkr (-70). Förändringen förklaras av amortering av lån 200 Mkr samt återköp av egna aktier 154 Mkr som genomfördes i kvartalet.

## Finansiella mål

### Lönsamhet

En rörelsemarginal på medellång sikt uppgående till 7 %.

### Intäktstillväxt

En årlig organisk tillväxt på medellång sikt på 5 %. Utöver det kan tilläggsförvärv ge en årlig tillväxt på 2-3 %.

### Kapitalstruktur

En räntebärande nettoskuld som inte överstiger 4,5 gånger EBITDA, det vill säga rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (se Not 8b Finansiella definitioner och syften). Skuldsättningen kan tillfälligt, till exempel i samband med förvärv, överstiga målsättningen.

## Utdelningspolicy

En utdelning uppgående till 30 % av årets resultat. Utdelningsförslaget skall beakta Humanas långsiktiga utvecklingspotential och finansiella ställning.

# Övrig information

## Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per 31 december 2020 till 10 639 (10 093).

## Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per 31 december 2020 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 879 kronor. Antalet aktieägare uppgick till 4 375. De fem största aktieägarna var Impilo Care AB, Incentive AS (via fonder och mandat), Nordea Investment Funds, SEB Investment Management samt Alcur Fonder.

## Återköpta aktier

Vid årsstämman 2019 fick styrelsen ett bemyndigande att förvärva aktier så att bolagets innehav av egna aktier sammanlagt uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget samt att överlåta egna aktier i bolaget. Den 30 mars 2020 beslutade styrelsen om att utnyttja bemyndigandet i samband med reglering av LTI, se not 7. Bolaget köpte under april tillbaka 52 462 aktier för 2 Mkr, vilket motsvarar en genomsnittlig kurs på 39,12 kronor per aktie. Tilldelningen av totalt 49 611 aktier genomfördes under april och maj 2020 med en genomsnittlig kurs på 41,35 kronor per aktie.

Vid årsstämman 2020 fick styrelsen ett bemyndigande att förvärva aktier så att bolagets innehav av egna aktier sammanlagt uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget samt att överlåta egna aktier i bolaget. Den 4 december 2020 beslutade styrelsen om att utnyttja bemyndigandet. Humana köpte under december tillbaka 2 656 860 aktier för 154 Mkr, vilket motsvarar en genomsnittlig kurs på 57,95 kronor per aktie. Bolagets totala egna innehav av aktier uppgår därefter till 2 659 711 aktier, vilket motsvarar 5,0 procent av det totala antalet utestående aktier och 5,0 procent av det totala antalet röster.

## Handelsplats

Humanas aktie handlas på Nasdaq Stockholm Main Market. Bolagets kortnamn är HUM och ISIN-koden är SE0008040653.

## Aktierelaterade incitamentsprogram

Humana har inga pågående långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för ledande befattningshavare eller andra anställda.

Impilo Care AB, Humanas huvudägare, erbjöd i juni 2020, på eget initiativ, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Humana att förvärva syntetiska optioner i Humana utställda av Impilo Care AB. Humana medverkade inte i erbjudandet och det kommer inte föranleda några kostnader för Humana. Totalt förvärvades 461 000 syntetiska optioner. Det

sammanlagda marknadsvärdet av optionerna vid transaktionstillfället har beräknats till ca 1,4 miljoner kronor. De syntetiska optionerna är hänförliga till Humanas aktie och har en löptid om tre år. Optionerna kan utnyttjas i perioden 1 april 2023 till 30 juni 2023. Lösenpriset uppgår till 77,90 kronor per styck.

## Årsstämma

Humanas årsstämma 2021 kommer att hållas tisdagen den 11 maj klockan 15:00 i Stockholm.

## Utdelning

Styrelsens förslag till årsstämman 2021 är att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2020. Resultatet föreslås att balanseras i ny räkning.

## Årsredovisning

Årsredovisningen för 2020 publiceras 1 april på Humanas hemsida [www.humanagroup.se](http://www.humanagroup.se)

## Transaktioner med närstående

Koncernens nyckelpersoner består av styrelse, koncernledning och verkställande direktör dels genom ägande i bolaget och dels genom rollen som ledande befattningshavare. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga grunder.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Humana är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Riskerna kan sammanfattas under finansieringsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk samt ränterisk. Riskavsnittet i bolagets årsredovisning för 2019 sid 56–61 samt not K19 ger en detaljerad beskrivning av riskerna.

De huvudsakliga verksamhetsrelaterade riskerna och osäkerhetsfaktorerna som kan påverka bolagets utveckling är relaterade till politiska beslut som kan komma att få en inverkan på privata omsorgsföretag samt risk vid implementering av genomförda förvärv.

Humana bedriver verksamhet som finansieras av stat, kommun och region, vilket innebär att verksamheten påverkas av politiska beslut. Det innebär att Humanas tillväxtpåverkas av opinionen och politikernas syn på bolagets verksamhetsområden. Humana har en ständigt pågående omvärldsbevakning. Syftet är att snabbt uppfatta förändringar i omvärlden för att kunna bedöma risker och möjligheter och anpassa verksamheten till omvärldens förändring. Den politiska situationen utvärderas fortlöpande.

Smittsamma sjukdomar förekommer i samhället. Dessa infektioner kan drabba alla i samhället men svårast blir situationen för personer i riskgrupper. Inom Humanas verksamheter finns kunder och klienter

i riskgrupper och i bolagets ledningssystem finns riktlinjer och rutiner för hur verksamheterna ska förebygga och hantera olika smittsamma sjukdomar. Smittsamma sjukdomar kan också innebära att flera medarbetare blir sjuka samtidigt vilket medför en risk att få problem med kompetensförsörjningen. Vid en pandemi finns också en risk att Humanas intäkter och kostnader påverkas negativt, till exempel till följd av lägre beläggning eller kostnader för sjukskrivningar och skyddsutrustning. Humanas verksamheter berörs av den pågående pandemin covid-19. Sedan i februari

2020 stöttar en krisorganisation arbetet för att minimera smittspridning och påverkan.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets resultat för helåret uppgick till 69 Mkr (70). Soliditeten uppgick per den 31 december till 48,5 % (45,8). Moderbolaget påverkas indirekt av dotterbolagens verksamheter. Risker och osäkerhetsfaktorer är därmed desamma som för koncernen, beskrivna ovan.

*Bokslutskommunikén har inte varit föremål för en översiktlig granskning enligt ISRE 2410 av bolagets revisorer.*

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén för 2020, inklusive fjärde kvartalet, ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 11 februari 2021

**Rasmus Nerman**

Verkställande direktör och koncernchef

## Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning		1 947	1 902	7 771	7 446
Övriga rörelseintäkter		1	10	26	21
<b>Rörelseintäkter</b>	3	<b>1 948</b>	<b>1 912</b>	<b>7 797</b>	<b>7 467</b>
Övriga externa kostnader		-220	-261	-913	-958
Personalkostnader		-1 531	-1 495	-6 039	-5 784
Avskrivningar		-95	-86	-371	-327
Övriga rörelsekostnader		-1	0	-2	-28
<b>Rörelsekostnader</b>		<b>-1 847</b>	<b>-1 841</b>	<b>-7 326</b>	<b>-7 097</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>101</b>	<b>71</b>	<b>471</b>	<b>369</b>
Finansiella intäkter		0	18	6	125
Finansiella kostnader		-35	-59	-145	-246
<b>Resultat före skatt</b>		<b>66</b>	<b>30</b>	<b>332</b>	<b>249</b>
Inkomstskatt		-17	-12	-70	-61
<b>Periodens resultat</b>		<b>49</b>	<b>18</b>	<b>262</b>	<b>187</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		49	19	262	188
Innehav utan bestämmande inflytande		-	0	0	-1
<b>Periodens resultat</b>		<b>49</b>	<b>18</b>	<b>262</b>	<b>187</b>
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	5	0,94	0,35	4,94	3,54
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	5	0,94	0,35	4,94	3,54
Genomsnittligt antal aktier, tusental		52 562	53 140	52 995	53 140

## Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Mkr	Not	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
		2020	2019	2020	2019
<b>Periodens resultat</b>		<b>49</b>	<b>18</b>	<b>262</b>	<b>187</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen</b>					
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6c	15	19	39	-14
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		-35	-31	-74	15
<b>Periodens resultat och övrigt totalresultat</b>		<b>29</b>	<b>6</b>	<b>227</b>	<b>188</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		29	6	227	189
Innehav utan bestämmande inflytande		-	0	0	-1

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	4	3 815	3 897
Övriga immateriella anläggningstillgångar		5	5
Materiella anläggningstillgångar		314	377
Nyttjanderättstillgångar		2 119	2 089
Finansiella anläggningstillgångar		42	33
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 295</b>	<b>6 401</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar		852	834
Övriga kortfristiga fordringar		138	160
Likvida medel		759	836
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 749</b>	<b>1 830</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>8 044</b>	<b>8 231</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 096	1 096
Reserver		-6	29
Balanserat resultat		1 264	1 158
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>2 354</b>	<b>2 284</b>
<b>Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>0</b>	<b>22</b>
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>2 354</b>	<b>2 305</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Leasingskuld, långfristig		1 958	1 902
Andra räntebärande skulder		1 499	1 769
Uppskjutna skatteskulder		70	71
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>3 527</b>	<b>3 741</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingskuld, kortfristig		232	270
Andra räntebärande skulder		581	607
Leverantörsskulder		128	129
Övriga kortfristiga skulder		1 222	1 178
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 163</b>	<b>2 185</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>8 044</b>	<b>8 231</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2019</b>	<b>1</b>	<b>1 094</b>	<b>28</b>	<b>1 007</b>	<b>2 130</b>	<b>17</b>	<b>2 147</b>
<b>Periodens totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	188	188	-1	187
Periodens övrigt totalresultat	-	-	1	-	1	-	1
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Utdelning	-	-	-	-37	-37	-	-37
Aktiesparprogram	-	2	-	-	2	-	2
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	6	6
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>1</b>	<b>1 096</b>	<b>29</b>	<b>1 158</b>	<b>2 284</b>	<b>22</b>	<b>2 305</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2020</b>	<b>1</b>	<b>1 096</b>	<b>29</b>	<b>1 158</b>	<b>2 284</b>	<b>22</b>	<b>2 305</b>
<b>Periodens totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	262	262	0	262
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-35	-	-35	-	-35
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Försäljning av verksamhet	-	-	-	-	-	-22	-22
Återköp egna aktier	-	-	-	-156	-156	-	-156
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-156</b>	<b>-156</b>	<b>-22</b>	<b>-178</b>
<b>Utgående balans 31 december 2020</b>	<b>1</b>	<b>1 096</b>	<b>-6</b>	<b>1 264</b>	<b>2 354</b>	<b>0</b>	<b>2 354</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<b>Resultat före skatt</b>	<b>66</b>	<b>30</b>	<b>332</b>	<b>249</b>
<b>Justeringar för:</b>				
Avskrivningar	95	86	371	327
Finansiella poster, netto	34	41	139	121
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-17	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>196</b>	<b>156</b>	<b>824</b>	<b>697</b>
Förändring av rörelsekapital	129	133	71	126
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>325</b>	<b>289</b>	<b>895</b>	<b>823</b>
Betalda finansiella poster, netto	-41	-44	-143	-120
Betald inkomstskatt	-18	-25	-90	-72
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>266</b>	<b>220</b>	<b>661</b>	<b>631</b>
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-10	-	-18	-483
Avyttring av fastigheter	2	63	114	388
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-29	-69	-133	-228
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-38</b>	<b>-7</b>	<b>-37</b>	<b>-323</b>
Upptagna lån	-	-	24	795
Amortering av lån	-200	-1	-251	-494
Amortering av leasingskuld	-73	-69	-284	-250
Utdelning	-	-	-	-37
Återköp aktier	-154	-	-156	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-428</b>	<b>-70</b>	<b>-667</b>	<b>14</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-199</b>	<b>144</b>	<b>-42</b>	<b>322</b>
<b>Likvida medel, ingående balans</b>	<b>980</b>	<b>703</b>	<b>836</b>	<b>514</b>
Kursdifferens i likvida medel	-22	-11	-35	-
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>759</b>	<b>836</b>	<b>759</b>	<b>836</b>

## Nyckeltal

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Rörelseintäkter	1 948	1 912	7 797	7 467
Rörelsemarginal, %	5,2%	3,7%	6,0%	4,9%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 511	3 712	3 511	3 712
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,5%	1,0%	7,1%	5,4%
Soliditet, %	29,3%	28,0%	29,3%	28,0%
Operativt kassaflöde, Mkr	296	220	779	595
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,3x	5,4x	4,3x	5,4x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 003	1 894	2 065	2 026
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	5 085	4 842	5 099	4 909
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	858	784	862	847
Medelantal heltidsanställda Finland	1 583	1 709	1 669	1 538
Medelantal heltidsanställda Norge	1 000	799	838	799
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner inklusive Danmark	63	59	59	56
Totalt medelantal heltidsanställda	10 591	10 087	10 592	10 175
Heltidsanställda vid periodens slut	10 639	10 093	10 639	10 093
Medelantal kunder Individ & Familj	1 738	1 765	1 746	1 829
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 914	1 890	1 893	1 869
Medelantal kunder Äldreomsorg	871	795	825	794
Medelantal kunder Finland	3 841	4 228	3 947	3 628
Medelantal kunder Norge	322	295	317	300
Medelantal kunder Danmark	65	72	68	83
Totalt medelantal kunder	8 750	9 044	8 795	8 503
Medelantal aktier för perioden, tusental	52 562	53 140	52 995	53 140
Eget kapital per aktie, SEK	45	43	44	43
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,94	0,35	4,94	3,54



## Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Rörelseintäkter	2	7
Rörelsekostnader	-17	-23
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>
Ränteintäkter	108	48
Räntekostnader	-108	-115
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-15</b>	<b>-83</b>
Koncernbidrag	105	150
Förändring periodiseringsfond	4	22
<b>Resultat före skatt</b>	<b>94</b>	<b>89</b>
Inkomstskatt	-25	-20
<b>Periodens resultat</b>	<b>69</b>	<b>70</b>

### Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Anläggningstillgångar	1 629	1 629
Omsättningstillgångar	1 616	1 992
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 244</b>	<b>3 621</b>
Eget kapital	1 572	1 659
Obeskattade reserver	148	152
Långfristiga räntebärande skulder	946	1 190
Övriga kortfristiga skulder	578	621
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 244</b>	<b>3 621</b>

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i övrigt har tillämpats i denna rapport är desamma som de som beskrivits i årsredovisningen för 2019, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen på sidorna 2–8 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

### **Nya redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2020**

Humana har gjort bedömningen att nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

### **Statliga stöd**

Statliga stöd redovisas när dessa med rimlig säkerhet kommer erhållas och att villkoren för att erhålla bidragen rimligen kommer att uppfyllas. Redovisning sker i resultaträkningen och periodisering sker utifrån när kostnaderna, som bidragen avser att kompensera för, uppstår.

## Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i senaste årsredovisning.

## Not 3a Rörelsesegment

Mkr	Individ & Familj		Personlig Assistans		Äldreomsorg	
	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning - Externa intäkter	2 101	2 095	2 931	2 783	608	564
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>2 101</b>	<b>2 095</b>	<b>2 931</b>	<b>2 783</b>	<b>608</b>	<b>564</b>
<b>Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader</b>	<b>225</b>	<b>201</b>	<b>162</b>	<b>156</b>	<b>22</b>	<b>23</b>
Avskrivningar	-34	-33	-2	-2	-12	-10
Övriga rörelsekostnader	-2	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>190</b>	<b>168</b>	<b>160</b>	<b>154</b>	<b>10</b>	<b>13</b>

Mkr	Finland		Norge		Övrigt <sup>1)</sup>		Totalt	
	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning - Externa intäkter	1 326	1 191	788	794	17	19	7 771	7 446
Övriga rörelseintäkter	1	13	-	-	26	8	26	21
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 327</b>	<b>1 204</b>	<b>788</b>	<b>794</b>	<b>43</b>	<b>26</b>	<b>7 797</b>	<b>7 467</b>
<b>Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader</b>	<b>83</b>	<b>66</b>	<b>81</b>	<b>68</b>	<b>270</b>	<b>211</b>	<b>844</b>	<b>725</b>
Avskrivningar	-22	-18	-12	-9	-289	-256	-371	-327
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-1	-28	-2	-28
<b>Rörelseresultat</b>	<b>62</b>	<b>49</b>	<b>69</b>	<b>59</b>	<b>-20</b>	<b>-72</b>	<b>471</b>	<b>369</b>

<sup>1)</sup> Rörelseresultatet 2020 inkluderar reavinst på fastigheter om 17 Mkr i andra kvartalet. Rörelseresultatet 2019 inkluderar 28 Mkr i förvärvskostnader, tilläggsköpeskillningar om 12 Mkr varav 7 Mkr i fjärde kvartalet och reavinst på fastigheter om 4 Mkr i tredje kvartalet.

## Not 3b Intäktsfördelning per land

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
	Sverige	1 429	1 364	5 664
Finland	321	348	1 327	1 204
Norge	193	196	788	794
Danmark	5	4	18	19
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 948</b>	<b>1 912</b>	<b>7 797</b>	<b>7 467</b>

## Not 4a Förvärv av verksamheter, goodwill

Mkr	2020	2019
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	<b>3 897</b>	<b>3 168</b>
Förvärv av rörelse	9	702
Justering av förvärvsanalys	-	8
Avyttring av rörelse	-10	-
Valutakursdifferens	-81	20
<b>Utgående balans, 31 december</b>	<b>3 815</b>	<b>3 897</b>

## Not 4b Förvärv av rörelse

### Förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Mkr	RO Assistans AB <sup>1)</sup>
Anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	9
Långfristiga skulder	-
Kortfristiga skulder	-5
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>4</b>
Goodwill	9
<b>Total köpeskillning</b>	<b>13</b>
Villkorad köpeskillning	-1
Likvida medel i förvärvade enheter	-1
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>10</b>
	<b>Övrigt</b>
Reglerade köpeskillningar hänförlig till tidigare förvärv	8
<b>Total påverkan på likvida medel</b>	<b>18</b>

<sup>1)</sup>Förvärvsanalysen är preliminär, då slutavräkning inte har fastställts.

## Not 5 Resultat per aktie

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	49	19	262	188
Genomsnittligt antal aktier, tusental	<b>52 562</b>	<b>53 140</b>	<b>52 995</b>	<b>53 140</b>
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	<b>0,94</b>	<b>0,35</b>	<b>4,94</b>	<b>3,54</b>
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	<b>0,94</b>	<b>0,35</b>	<b>4,94</b>	<b>3,54</b>

## Not 6a Verkligt värde för finansiella instrument samt nivå i värderingshierarkin

2020-12-31 Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder</b>						
Tilläggsköpeskilling	6	6	6	-	-	6

  

2019-12-31 Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder</b>						
Tilläggsköpeskilling	13	13	13	-	-	13

### Värdering till verkligt värde

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verklig värdehierarki baserad på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

## Not 6b Avstämning mellan ingående/utgående balans för finansiella instrument värderade i nivå 3, tilläggsköpeskilling

Mkr	2020	2019
Ingående balans, 1 januari	13	8
Totalt redovisade vinster och förluster: redovisat bland Justering tilläggsköpeskillingar i årets resultat	0	-12
Anskaffningsvärde förvärv	1	20
Reglerat under perioden	-8	-3
<b>Utgående balans, 31 december</b>	<b>6</b>	<b>13</b>

## Not 6c Valutasäkring

Koncernen valutasäkras del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 31 december 2020 hade koncernen exponeringar mot EUR och NOK, vilka säkras med hjälp av lån i utländsk valuta. Säkringsredovisning innebär att den effektiva delen av valutakursförändringarna redovisas i koncernens rapport över övrigt totalresultat. Per den 31 december 2020 hade koncernen lån om 40 MEUR och lån om 328 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 50 Mkr (-17) före skatt har därmed redovisats i koncernens rapport över övrigt totalresultat.

## Not 7 Teckningsoptioner och aktiesparprogram

Humana har haft två långsiktiga incitamentsprogram vilka godkändes av årsstämmorna 2016 och år 2017. Båda löpte ut under första kvartalet 2020. Det ena programmet, ett aktiesparprogram, riktade sig till nyckelpersoner i Humana och löpte ut 31 januari 2020. Det andra programmet, ett teckningsoptionsprogram, riktade sig till åtta ledande befattningshavare och löpte ut den 31 mars 2020. Syftet med programmen var att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Humanas anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa Humanas finansiella mål.

För aktiesparprogrammet fick deltagarna investera i sparaktier (till marknadspris) och hade, baserat på programmets villkor, möjlighet att erhålla matchningsaktier samt eventuellt även prestationsaktier, vid programmets slut. Antalet anmälda sparaktier per 31 mars 2020 uppgick sammanlagt till 44 045, vilket motsvarar en maximal tilldelning om 52 462 aktier. Tilldelningen av aktierna genomfördes april-maj 2020.

Teckningsoptionerna, som förvärvades till marknadspris gavs ut i tre separata serier, vilka kunde lösas in vid olika tidpunkter. Den första tidpunkten för att lösa in teckningsoptionerna var under perioden 1-31 mars 2018, till teckningskursen 74,40 kronor. Den andra tidpunkten för att lösa in teckningsoptionerna var under perioden 1-31 mars 2019, till teckningskursen 77,50 kronor. Den tredje tidpunkten för att lösa in teckningsoptionerna var under perioden 1-31 mars 2020, till teckningskursen 80,60 kronor.

<b>Antal teckningsoptioner</b>	<b>2020</b>	<b>Antal aktier inom aktiesparprogram</b>	<b>2020</b>
<b>Utestående 1 januari</b>	<b>480 140</b>	<b>Utestående 1 januari</b>	<b>61 667</b>
Förvärvade	-	Förvärvade	-
Förverkade	-	Förverkade	-12 056
Inlösta	-	Inlösta	-49 611
Förfallna	-480 140	Förfallna	-
<b>Utestående 31 december</b>	<b>-</b>	<b>Utestående 31 december</b>	<b>-</b>

## Not 8a Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

I de finansiella rapporter som Humana avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltalen härleds från bolagets koncernredovisning och är inte mått i enlighet med IFRS.

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<b>Justerat rörelseresultat</b>				
Rörelseresultat	101	71	471	369
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-17	-4
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>101</b>	<b>71</b>	<b>453</b>	<b>365</b>
<b>Justerad EBITDA</b>				
Rörelseresultat	101	71	471	369
Avskrivningar	95	86	371	327
<b>EBITDA</b>	<b>196</b>	<b>157</b>	<b>842</b>	<b>697</b>
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-17	-4
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>196</b>	<b>157</b>	<b>824</b>	<b>692</b>
<b>Organisk intäktsstillväxt</b>				
Omsättning, bas	1 902	1 691	6 968	6 660
Omsättning, intäktsstillväxt	59	11	289	134
<b>Total organisk tillväxt</b>	<b>3,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>4,1%</b>	<b>2,0%</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>				
Rörelseresultat	101	71	471	369
Avskrivningar	95	86	371	327
Förändring av rörelsekapital	129	133	71	126
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-29	-69	-133	-228
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>296</b>	<b>220</b>	<b>779</b>	<b>595</b>

	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>Räntebärande nettoskuld</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	3 457	3 671
Kortfristiga räntebärande skulder	813	878
Likvida medel	-759	-836
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 511</b>	<b>3 712</b>
<b>Justerad EBITDA 12 månader</b>	<b>824</b>	<b>692</b>
<b>Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr</b>	<b>4,3x</b>	<b>5,4x</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>		
Summa Tillgångar	8 044	8 231
Uppskjutna skatteskulder	-70	-71
Leverantörsskulder	-128	-129
Övriga kortfristiga skulder	-1 222	-1 178
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>6 624</b>	<b>6 853</b>
Rörelseresultat	471	369
Finansiella intäkter	1	1
<b>Totalt</b>	<b>471</b>	<b>371</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>7,1%</b>	<b>5,4%</b>
<b>Soliditet, %</b>		
Totalt eget kapital	2 354	2 305
Summa tillgångar	8 044	8 231
<b>Soliditet, %</b>	<b>29,3%</b>	<b>28,0%</b>

## Not 8b Finansiella definitioner och syften

### Finansiella nyckeltal

	<b>Definition</b>	<b>Syfte</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital (%)</b>	Rörelseresultat och finansiella intäkter dividerat med totalt sysselsatt kapital multiplicerat med 100.	Nyckeltalet visar verksamhetens avkastning på det kapital som ägare och långgivare har ställt till förfogande. Syftet är att visa koncernens avkastning oberoende av finansiering.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	Nyckeltalet används för att följa upp bolagets resultat genererat av den löpande verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.
<b>Justerat rörelseresultat och justerad EBITDA</b>	Rörelseresultat respektive EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
<b>Operativt kassaflöde</b>	Rörelseresultat inklusive förändring av avskrivningar/nedskrivningar, rörelsekapital samt investeringar i andra anläggningstillgångar (netto).	Genom att exkludera kassaflöde från företagsförvärv och finansiering underlättas en analys av kassaflödesgenereringen i den operativa verksamheten.
<b>Organisk tillväxt</b>	Tillväxt i lokal valuta för jämförbara bolag inom respektive segment som Humana ägde under föregående jämförelseperiod.	Nyckeltalet visar den underliggande omsättningstillväxten i jämförbara bolag mellan de olika perioderna.
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	Upplåning exklusive räntederivat med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Nettoskulden används till att på ett enkelt sätt åskådliggöra och bedöma koncernens möjligheter till att leva upp till finansiella åtaganden.
<b>Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA</b>	Räntebärande nettoskuld dividerat med justerad EBITDA.	Nyckeltalet visar koncernens skuldsättning i förhållande till justerad EBITDA. Det används för att åskådliggöra koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.
<b>Soliditet (%)</b>	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100.	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Syftet är att kunna bedöma koncernens betalningsförmåga på lång sikt.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Totala tillgångar minus ej räntebärande skulder.	Nyckeltalet visar den del av företagets tillgångar som finansierats av räntekrävande kapital.



## Övriga finansiella nyckeltal

	<b>Definition</b>
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter inlösen, återköp och nyemission.
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående aktier på daglig basis efter inlösen och återköp.
<b>Jämförelsestörande poster</b>	Poster som inte förväntas återkomma och som försvårar jämförbarheten mellan två givna perioder.
<b>Medelantalet heltidsanställda</b>	Medelantalet heltidsanställda under rapporteringsperioden.
<b>Medelantal kunder</b>	Genomsnittligt antal kunder under perioden.
<b>Periodens resultat per aktie</b>	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier.
<b>Rörelseresultat</b>	Resultat före finansiella poster och skatt.
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	Rörelseresultat dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.

Denna information är sådan information som Humana AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 11 februari 2020 kl. 08:00 CET.

### Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 11 februari 2020 klockan 09:00 CET då vd och koncernchef Rasmus Nerman och CFO Noora Jayasekara presenterar rapporten och svarar på frågor.

För deltagande ring in på:

SE: +46 8 5664 2704  
UK: +44 33 3300 9034  
USA: +1 833 249 8406

### Finansiell kalender

Delårsrapport jan-mar, Q1 2021	6 maj 2021
Årsstämma 2021	11 maj 2021
Halvårsrapport jan-jun och Q2 2021	20 aug 2021
Delårsrapport jan-sep och Q3 2021	11 nov 2021

### Mer information? Kontakta:

**Noora Jayasekara**, CFO  
070 318 92 97, [noora.jayasekara@humana.se](mailto:noora.jayasekara@humana.se)  
**Anna Sönne**, chef IR och hållbarhet  
070 601 48 53, [anna.sonne@humana.se](mailto:anna.sonne@humana.se)

