



Delårsrapport januari–mars 2019

Q1



Humana AB org.nr. 556760-8475 Kontakt: 08-599 299 00 | Warfvinges väg 39, 112 51 Stockholm | www.humana.se | info@humana.se

Humana är ett marknadsledande omsorgsbolag inom individ- och familjeomsorg och personlig assistans med verksamhet i hela Norden. Bolaget har 15 000 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. 2018 uppgick bolagets rörelseintäkter till 6 725 MSEK. Bolaget är börsnoterat på Nasdaq Stockholm och har huvudkontor i Stockholm.



Humana

Kvartalet i sammandrag

Första kvartalet, januari-mars 2019

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 708 Mkr (1 648), en ökning med 4 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 77 Mkr (81 Mkr), en minskning med 5 %. Exklusive effekterna av IFRS 16, som gäller från 1 januari 2019, uppgick rörelseresultatet till 70 Mkr (81).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 44 Mkr (45).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 0,83 kronor (0,85).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 33 Mkr (-32). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet till -24 Mkr (-32).

Väsentliga händelser i första kvartalet och efter kvartalets slut

- Under kvartalet ingick Humana avtal om förvärv av samtliga aktier i finländska Coronaria Hoiva Oy från dess ägare Coronaria Oy. Efter kvartalets slut har finländska konkurrensmyndigheten godkänt förvärvet och transaktionen har slutförts. Coronaria Hoiva värderas (enterprise value) till 71 MEUR, cirka 736 Mkr. Bolaget har cirka 1 100 anställda och de justerade intäkterna för 2018 uppgår till 54 MEUR, cirka 559 Mkr, och justerat EBITDA till 4,3 MEUR, cirka 45 Mkr.
- Under kvartalet har Humana skrivit avtal om ett nytt äldreboende i egen regi i Vallentuna. Verksamheten beräknas starta under fjärde kvartalet 2020.
- Efter kvartalets slut har Humana skrivit avtal om två nya äldreboenden i egen regi, i Falkenberg samt i Norrtälje. Båda verksamheterna beräknas starta under första halvåret 2021.
- Styrelsens förslag till årsstämman 2019 den 9 maj, samma dag som denna rapport publiceras, är att en utdelning om 0,70 kronor per aktie lämnas för verksamhetsåret 2018.

Intäkter och resultat

Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	%	Apr-mar 2018/19	Jan-dec 2018	%
Nettoomsättning	1 708	1 648	4%	6 770	6 714	1%
Övriga rörelseintäkter	0	0	n/a	11	11	0%
Rörelseintäkter	1 708	1 648	4%	6 781	6 725	1%
Rörelseresultat	77	81	-5%	387	391	-1%
Justerat rörelseresultat	77	81	-5%	387	391	-1%
Periodens resultat	44	45	-3%	244	245	-1%
Operativt kassaflöde	33	-32	n/a	350	285	23%

Exklusive effekter av IFRS 16:

Rörelseintäkter	1 708	1 648	4%	6 781	6 725	1%
Rörelseresultat	70	81	-13%	380	391	-3%
Justerat rörelseresultat	70	81	-13%	380	391	-3%
Periodens resultat	49	45	7%	249	245	1%
Operativt kassaflöde	-24	-32	n/a	292	285	3%

En god start på året tyngdes av utmaningar inom Individ & Familj

Det har varit en intensiv start på 2019 för Humana. Genom förvärvet av finländska Coronaria Hoiva har vi blivit en komplett omsorgsaktör även i Finland och vi har under inledningen av året också slutit andra viktiga kontrakt för framtiden. Tre av Humanas fyra affärsområden levererade stabil tillväxt och ökade resultat i första kvartalet, medan individ- och familjeverksamheten påverkades negativt av svag efterfrågan.

Årets första kvartal präglades inte minst av olika tillväxtinitiativ. I januari ingick Humana avtal om att förvärva omsorgsbolaget Coronaria Hoiva, med verksamhet inom socialpsykiatri för vuxna, bostäder med särskild service samt äldreomsorg över hela Finland. I april, efter kvartalets slut, kunde förvärvet slutföras och Humanas verksamhet i Finland är därmed dubblerad i storlek. I det korta perspektivet kommer vårt fokus förstas att vara på det viktiga integrationsarbetet. Långsiktigt har vi skapat en attraktiv plattform för fortsatt tillväxt och kvalitetsutveckling i Finland.



Det har också varit fokus på tillväxt inom vårt affärsområde Äldreomsorg under kvartalet. Vi öppnade vårt nya äldreboende i egen regi i Staffanstorp. Uppstarten gick smidigt och beläggningen ökar snabbare än plan. Vi gick också i mål med ett avtal om ett nytt äldreboende i egen regi i Vallentuna. Och efter kvartalets slut har vi ingått avtal om ytterligare två egen regi-boenden; i Falkenberg respektive Norrtälje. Boendet i Falkenberg är intressant också eftersom vi där ingått avtal med en långvarig beläggningsgaranti från kommunen.

Intäktsmässigt och resultatmässigt blev årets första kvartal svagare än jag hade önskat. Humanas intäkter växte med 4 procent till 1 708 Mkr och koncernens rörelseresultat uppgick till 77 Mkr. När effekten av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 rensats bort minskade det underliggande resultatet med 13 procent. Tre av fyra affärsområden – Personlig Assistans, Äldreomsorg och Övriga Norden – rapporterade goda resultat; stabil eller stark organisk tillväxt och ökade rörelsemarginaler. Förra årets förvärv bidrog till att Personlig Assistans intäkter ökade med 5% samtidigt som marginalen ökade något. Inom Äldreomsorg bidrog både bra beläggning i våra egen regi-boenden och två nya entreprenadkontrakt till intäktsökningen. Inom Övriga Norden såg vi en fortsatt god utveckling inte minst i Humanas norska verksamhet. Inom Individ & Familj förstärktes dock den negativa utvecklingen vi såg i fjärde kvartalet i fjol under första kvartalet i år, där vi inledningsvis i kvartalet upplevde en mycket låg efterfrågan. Individ- och familjeomsorgen, där Humana är marknadsledande i Sverige, har genomgått stora förändringar inom delsegmentet barn och unga

de senaste åren. Å ena sidan upplever vi en minskad efterfrågan på behandlingsplatser för barn och unga med lindrigare problematik, vilket vi bedömer bland annat beror på att kommunernas egen kapacitet av behandlingsplatser har ökat. Å andra sidan ser vi en ökad efterfrågan på behandlingsplatser för barn och unga med en mer komplex problematik, ofta missbruksrelaterad i kombination med en psykiatrisk eller psykosocial problematik. Här har Humana spetskompetens, men vi behöver bli ännu bättre på att snabbt möta våra uppdragsgivares behov. Vårt anpassningsarbete fortsätter och vi har under kvartalet noterat en högre efterfrågan och således även beläggning på våra verksamheter. Långsiktigt har vi en fortsatt positiv syn på individ- och familjeomsorgen, där behoven väntas vara stora även framgent.

Det politiska klimatet i Sverige har, med en ny regering installerad i januari, varit fortsatt stabilt. Det underlättar när vi som arbetar i omsorgsbranschen kan fokusera helhjärtat på våra verksamheter. I Finland har det under våren däremot varit en stor och, det bör framhållas, nyanserad debatt kring vård- och omsorgsbolag. Den har delvis varit kopplad till valet i Finland, där de efterföljande förhandlingarna kring regeringsbildningen nu tagit vid. Men debatten har, beklagligt nog, också varit kopplad till missförhållanden hos ett fåtal privata aktörer som upptäckts i samband med genomförda inspektioner av tillsynsmyndigheter. Även Humana har haft inspektioner på merparten av våra enheter i Finland. Resultaten har varit goda och ingen av inspektionerna har hittills resulterat i krav på åtgärder som ökad bemanning.

Ett viktigt verktyg i uppföljningen av Humanas koncernövergripande kvalitetsarbete är vårt eget kvalitetsindex, Humana Quality Index. Från och med detta kvartal redovisar vi det kvartalsvis på vår webb. Ta gärna del av det!

Stockholm 9 maj 2019

Rasmus Nerman, vd och koncernchef
Humana AB



Rörelseintäkter per affärsområde

Mkr	Jan-mar	Jan-mar	%	Apr-mar	Jan-dec	%
	2019	2018		2018/19	2018	
Individ & Familj	512	551	-7%	2 146	2 188	-2%
Personlig Assistans	684	653	5%	2 698	2 668	1%
Äldreomsorg	134	108	24%	484	457	6%
Övriga Norden	378	336	12%	1 443	1 401	3%
Övriga rörelseintäkter 2)	0	0	n/a	11	11	0%
Totala rörelseintäkter	1 708	1 648	4%	6 781	6 725	1%

Organisk tillväxt per affärsområde 1)

%	Jan-mar	Jan-mar	%	Apr-mar	Jan-dec
	2019	2018		2018/19	2018
Individ & Familj	-7,0%	-0,4%		-3,1%	-1,3%
Personlig Assistans	1,5%	0,7%		0,9%	0,7%
Äldreomsorg	24,2%	24,9%		32,7%	33,4%
Övriga Norden, konstant valutakurs	8,5%	4,2%		12,9%	9,8%
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	1,5%	2,3%		2,8%	3,4%

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	Jan-mar	Jan-mar	%	Apr-mar	Jan-dec	%
	2019	2018		2018/19	2018	
Individ & Familj	28	48	-41%	176	196	-10%
Personlig Assistans	39	35	13%	156	151	3%
Äldreomsorg	4	-1	n/a	14	9	56%
Övriga Norden	24	18	34%	128	122	5%
Centrala kostnader/övrigt 2) 3) 4)	-18	-18	n/a	-88	-88	n/a
Totalt rörelseresultat	77	81	-5%	387	391	-1%

Exklusive effekter av IFRS 16 (påverkar Centrala kostn):

Totalt rörelseresultat	70	81	-13%	380	391	-3%
-------------------------------	-----------	-----------	-------------	------------	------------	------------

Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Jan-mar	Jan-mar	%	Apr-mar	Jan-dec
	2019	2018		2018/19	2018
Individ & Familj	5,5%	8,7%		8,2%	9,0%
Personlig Assistans	5,8%	5,3%		5,8%	5,7%
Äldreomsorg	2,8%	-1,2%		2,9%	2,0%
Övriga Norden	6,4%	5,3%		8,9%	8,7%
Total rörelsemarginal	4,5%	4,9%		5,7%	5,8%

Exklusive effekter av IFRS 16:

Total rörelsemarginal	4,1%	4,9%		5,6%	5,8%
------------------------------	-------------	-------------	--	-------------	-------------

1) Den organiska tillväxten beräknas som intäktsökningen för jämförbara bolag som Humana ägde under motsvarande jämförelseperiod.

2) Rörelseresultatet i kvartal 2 2018 inkluderar positiv effekt av slutavräknade tilläggsköpeskillningar om 9 Mkr, knutet till detta fanns förvärvskostnader om 5 Mkr.

3) Rörelseresultatet 2019 inkluderar 2 Mkr i förvärvskostnader, rörelseresultatet för 2018 helår inkluderar förvärvskostnader om 18 Mkr varav 0 Mkr i första kvartalet.

4) Rörelseresultatet 2019 inkluderar IFRS16 effekter om netto 7 Mkr (0 Mkr).

Koncernens utveckling

Intäkter

Rörelseintäkterna i första kvartalet uppgick till 1 708 Mkr (1 648), en ökning med 4 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvade verksamheter, det vill säga bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden, bidrog med 34 Mkr till intäkterna i kvartalet. Organiskt ökade intäkterna med 1,5 % (2,3).

Den lägre tillväxten under kvartalet förklaras av lägre efterfrågan inom marknadssegmentet barn och unga inom affärsområdet Individ & Familj i början av året. Övriga tre affärsområden; Personlig Assistans, Äldreomsorg och Övriga Norden, bidrog positivt till tillväxten av intäkterna. Inga nya förvärv genomfördes under kvartalet. Verksamheter i egen regi stod för 94 % av intäkterna.

Resultat

Rörelseresultatet för det första kvartalet minskade till 77 Mkr (81) och motsvarar en rörelsemarginal om 4,5 % (4,9). Exklusive effekterna av den nya redovisningsstandarden IFRS 16, som infördes 1 januari 2019, uppgick rörelseresultatet till 70 Mkr (81) och rörelsemarginalen till 4,1 % (4,9). Effekten av redovisningsstandarden uppgår till 7 Mkr och förklaras av lägre hyreskostnader om 58 Mkr och högre avskrivningar på 51 Mkr (en minskning av de centrala kostnaderna).

Det lägre resultatet jämfört med samma period föregående år förklaras i huvudsak av en lägre efterfrågan inom affärsområdet Individ & Familj. Kostnadsanpassning till den förändrade marknaden pågår. Inom övriga affärsområden har resultatet förbättrats jämfört med samma period föregående år. Inom Personlig Assistans har schablonersättningsökningen vid årsskiftet bidragit till resultatförbättringen. Inom Äldreomsorg har en högre effektivitet bidragit till den positiva resultatutvecklingen. Inom Övriga Norden har framförallt en fortsatt god utveckling i Norge bidragit till resultatförbättringen.

Händelser under året

Första kvartalet 2019

- Humana ingick avtal om förvärv av samtliga aktier i finländska Coronaria Hoiva Oy från dess ägare Coronaria Oy. Coronaria Hoiva värderas (enterprise value) till 71 MEUR, cirka 736 Mkr. Bolaget har cirka 100 anställda och de justerade intäkterna för 2018 uppgår till 54 MEUR, cirka 559 Mkr, och det justerade EBITDA till 4,3 MEUR, cirka 45 Mkr.
- Humana skrev avtal om ett nytt äldreboende i egen regi i Vallentuna. Boendet kommer att ha 60 lägenheter och verksamheten beräknas starta under fjärde kvartalet 2020.
- Styrelsen föreslog till årsstämman 2019, som äger rum den 9 maj, samma dag som denna rapport publiceras, att lämna en utdelning om 0,70 kronor per aktie för verksamhetsåret 2018.

Händelser efter kvartalets slut

- I april 2019 godkände finländska konkurrensmyndigheten förvärvet av Coronaria Hoiva Oy. Förvärvet har därefter slutförts. Coronaria Hoiva kommer att konsolideras i Humana från och med april 2019.
- Efter kvartalets slut har Humana skrivit avtal om ett nytt äldreboende i egen regi i Falkenberg. Boendet kommer att ha 60 lägenheter. Verksamheten beräknas starta första halvåret 2021.
- Efter kvartalets slut har Humana skrivit avtal om ett nytt äldreboende i egen regi i Norrtälje. Boendet kommer att ha 80 lägenheter. Verksamheten är beräknad att starta första halvåret 2021.
- Johanna Rastad har i april utsetts till ny chef för affärsområdet Individ & Familj.



Utveckling per affärsområde

Individ & Familj

Intäkterna i första kvartalet uppgick till 512 Mkr (551), en minskning med 7 % jämfört med samma period föregående år. Minskningen förklaras av lägre efterfrågan i början av året inom den del av marknaden som rör klientgruppen barn och unga.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 28 Mkr (48) en minskning med 41 % jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 5,5 % (8,7). Det lägre resultatet och den lägre marginalen i kvartalet förklaras i huvudsak av den lägre efterfrågan. Under kvartalet har anpassningsarbetet för att bättre möta upp en delvis ändrad efterfrågan från uppdragsgivarna fortsatt. Anpassningen avser även kostnadssidan. Under kvartalet har vi också vartefter noterat en högre efterfrågan och högre utnyttjandegrad.

Personlig Assistent

Intäkterna i första kvartalet uppgick till 684 Mkr (653), en ökning med 5 % jämfört med samma period föregående år. Förra årets förvärv förklarar 21 Mkr av intäktsökningen. Højningen av den statliga schablonersättningen, med 1,5 % vid årsskiftet, har också bidragit positivt till intäkterna.

Rörelseresultatet ökade i kvartalet med 13 % till 39 Mkr (35) och motsvarade en rörelsemarginal om 5,8 % (5,3). Resultatökningen och den något högre marginalen är framförallt hänförlig till ökningen av schablonersättningen.

Äldreomsorg

Intäkterna inom Äldreomsorg uppgick till 134 Mkr (108) i det första kvartalet, en ökning med 24 %. Våra etablerade äldreboenden i egen regi har fortsatt god beläggning. De två nya äldreboenden på entreprenad, som togs i drift i fjärde kvartalet, står för huvuddelen av intäktsökningen.

Rörelseresultatet i första kvartalet uppgick till 4 Mkr (-1). Resultatförbättringen förklaras av högre effektivitet i den befintliga verksamheten samt de nya entreprenadkontrakten. Under slutet av kvartalet har ett nytt boende i egen regi öppnats i Staffanstorps, vilket påverkar det första kvartalets resultat något negativt.

Övriga Norden

Intäkterna i Övriga Norden uppgick till 378 Mkr (336) i det första kvartalet, en ökning med 12 %. Förvärv bidrog med 13 Mkr till intäkterna i kvartalet. Organiskt ökade intäkterna i kvartalet med 8,5 %. Öppningar av nya enheter bidrar till en god tillväxt.

Rörelseresultatet uppgick till 24 Mkr (18), en ökning med 34 % jämfört med samma period föregående år. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 6,4 % (5,3). Resultatförbättringen förklaras framförallt av en god utveckling inom verksamheten i Norge.



Finansiell ställning

Finansiering

Koncernens eget kapital uppgick per 31 mars 2019 till 2 205 Mkr (1 966). Soliditeten uppgick till 32,7 % (38,3). Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 2 928 Mkr (1 496), en ökning med 96 % jämfört med motsvarande period föregående år. Humanas skuldsättningsgrad, räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA, ökade till 5,7 ggr (3,8). Den ökade skuldsättningsgraden förklaras av den nya redovisningsstandarden IFRS 16.

Finansiell ställning

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Långfristiga räntebärande skulder	2 523	1 306	1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	826	687	633
Likvida medel	-420	-497	-514
Räntebärande nettoskuld	2 928	1 496	1 378
Soliditet	32,7%	38,3%	41,1%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	5,7x	3,8x	3,0x
Exklusive effekter av IFRS 16:			
Långfristiga räntebärande skulder	1 223	1 306	1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	635	687	633
Likvida medel	-420	-497	-514
Räntebärande nettoskuld	1 437	1 496	1 378
Soliditet	42,1%	38,3%	41,1%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,2x	3,8x	3,0x

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 33 Mkr (-32). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet för kvartalet till -24 Mkr (-32), det vill säga i nivå med samma period föregående år. En lägre rörelsekapitalbindning, -50 Mkr (-114) bidrog positivt till periodens operativa kassaflöde. Investeringarna under perioden ökade jämfört med föregående år och uppgick netto till -62 Mkr (-14), som i huvudsak avser fastighetsinvesteringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -101 Mkr (-51), varav -50 Mkr (0) avser amortering av leasingskuld av vilket -45 är en effekt av IFRS 16. Periodens kassaflöde under kvartalet uppgick till -100 Mkr (-95).

Finansiella mål*

Intäktstillväxt

En årlig tillväxttakt på medellång sikt på 8–10 procent. Tillväxten ska uppnås genom organisk tillväxt samt genom tilläggsförvärv.

Lönsamhet

En rörelsemarginal på medellång sikt uppgående till cirka 6 procent.

Kapitalstruktur

Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr. Skuldsättningen kan dock tillfälligt, till exempel i samband med förvärv, komma att överstiga målnivån.

Utdelningspolicy

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

*Före hänsyn tagen till den nya redovisningsstandarden IFRS 16.

Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per 31 mars 2019 till 9 481 (9 207).

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per 31 mars 2019 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 880 kronor. Antalet aktieägare per 31 mars 2019 uppgick till 3 573. De fem största aktieägarna var Impilo Care AB, Air Syndication SCA (Argan Capital), Incentive AS (via fonder och mandat), Nordea Investment Funds samt SEB Investment Management.

Handelsplats

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

Aktierelaterade incitamentsprogram

Humana har två långsiktiga incitamentsprogram, ett teckningsoptionsprogram riktat till bolagets åtta ledande befattningshavare och ett aktiesparprogram riktat till 150 anställda i Humana. För mer information om programmen se not 7 och årsredovisningen 2018.

Årsstämma

Humanas årsstämma 2019 hålls torsdagen den 9 maj klockan 13:00 (samma dag som denna rapport publiceras) på Lindhagen Konferens på Lindhagensgatan 126 i Stockholm.

Årsredovisning och hållbarhetsrapport

Årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2018 finns publicerad på Humanas hemsida <http://corporate.humana.se>

Utdelning

Styrelsens förslag till årsstämman 2019 är att en utdelning om 0,70 kronor per aktie lämnas för verksamhetsåret 2018. Övrigt resultat föreslås att balanseras i ny räkning.

Transaktioner med närstående

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen 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 2018 sid 48–53 samt not K19 ger en detaljerad beskrivning av riskerna.

De huvudsakliga verksamhetsrelaterade riskerna och osäkerhetsfaktorerna som kan påverka koncernens utveckling under 2019 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 landsting, vilket innebär att verksamheten påverkas av politiska beslut. Det innebär att Humanas tillväxtpotentialer påverkas av opinionen och politikernas syn på koncernens 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.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat för första kvartalet uppgick till -31 Mkr (-13). Soliditeten uppgick till 44,6 % (44,7 per 31 mars 2018). Moderbolaget påverkas indirekt av dotterbolagets verksamheter och därmed är risker och osäkerhetsfaktorer desamma som för koncernen, beskrivna ovan.

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

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för första 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 9 maj 2019

Rasmus Nerman
vd och koncernchef Humana AB

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr-mar 2018/19	Jan-dec 2018
Nettoomsättning		1 708	1 648	6 770	6 714
Övriga rörelseintäkter		0	0	11	11
Rörelseintäkter	3	1 708	1 648	6 781	6 725
Övriga externa kostnader	8	-216	-262	-998	-1 044
Personalkostnader		-1 344	-1 288	-5 254	-5 202
Avskrivningar	8	-68	-15	-123	-70
Övriga rörelsekostnader		-2	0	-20	-19
Rörelsekostnader		-1 631	-1 566	-6 394	-6 334
Rörelseresultat		77	81	387	391
Finansiella intäkter		6	0	7	1
Finansiella kostnader	8	-27	-24	-79	-76
Orealiserade värdeförändringar derivat		0	0	1	1
Resultat före skatt		56	58	315	317
Inkomstskatt	8	-12	-12	-71	-72
Periodens resultat		44	45	244	245
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		44	45	244	246
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	-1	-1
Periodens resultat		44	45	244	246
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	5, 8	0,83	0,85	4,60	4,62
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	5, 8	0,83	0,85	4,60	4,62
Genomsnittligt antal aktier, tusental		53 140	53 140	53 140	53 140

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Mkr	Not	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr-mar 2018/19	Jan-dec 2018
Periodens resultat		44	45	244	245
Övrigt totalresultat					
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen					
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6c	-18	-18	-2	-3
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		31	47	10	26
Periodens resultat och övrigt totalresultat		58	74	252	269
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		58	74	252	269
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	-1	-1

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4	3 193	3 142	3 168
Övriga immateriella anläggningstillgångar		7	9	8
Materiella anläggningstillgångar		551	421	560
Nyttjanderättstillgångar		1 543	0	0
Finansiella anläggningstillgångar		13	9	9
Summa anläggningstillgångar		5 306	3 581	3 745
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		880	924	847
Övriga kortfristiga fordringar		133	134	112
Likvida medel		420	497	514
Summa omsättningstillgångar		1 434	1 555	1 473
SUMMA TILLGÅNGAR		6 741	5 137	5 218
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 095	1 093	1 094
Reserver		41	33	28
Balanserat resultat		1 051	839	1 007
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 188	1 966	2 130
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		18	0	17
Totalt eget kapital		2 205	1 966	2 147
Långfristiga skulder				
Leasingskuld, långfristig		1 326	0	0
Andra räntebärande skulder		1 197	1 306	1 259
Uppskjutna skatteskulder		77	72	73
Summa långfristiga skulder		2 600	1 378	1 333
Kortfristiga skulder				
Leasingskuld, kortfristig		223	0	0
Andra räntebärande skulder		602	687	633
Leverantörsskulder		90	75	121
Övriga kortfristiga skulder		1 020	1 031	985
Summa kortfristiga skulder		1 935	1 792	1 739
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 741	5 137	5 218



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
Ingående balans 1 januari 2018	1	1 092	4	793	1 891	-	1 891
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	45	45	-	45
Periodens övrigt totalresultat	-	-	29	-	29	-	29
Summa periodens totalresultat	-	-	29	45	74	-	74
Transaktioner med moderbolagets ägare							
Aktiesparprogram	-	0	-	-	0	-	0
Summa	-	0	-	-	0	-	0
Utgående balans 31 mars 2018	1	1 093	33	839	1 966	-	1 966
Ingående balans 1 januari 2019	1	1 094	28	1 007	2 130	17	2 147
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	44	44	0	44
Periodens övrigt totalresultat	-	-	14	-	14	-	14
Summa periodens totalresultat	-	-	14	44	58	0	58
Transaktioner med moderbolagets ägare							
Aktiesparprogram	-	0	-	-	0	-	0
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	1	1
Summa	-	0	-	-	0	1	1
Utgående balans 31 mars 2019	1	1 095	41	1 051	2 188	18	2 205



Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Not	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr-mar 2018/19	Jan-dec 2018
Resultat före skatt	8	56	58	315	317
Justeringar för:					
Avskrivningar	8	68	15	123	70
Finansiella poster, netto	8	21	24	72	74
Övriga ej likvidpåverkande poster		-1	0	-1	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		144	97	508	461
Förändring av rörelsekapital		-50	-114	46	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten		95	-17	555	443
Betalda finansiella poster, netto	8	-15	-5	-64	-53
Betald inkomstskatt		-17	-8	-67	-58
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		63	-30	424	331
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan		0	0	-86	-86
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan		0	0	4	4
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto		-62	-14	-206	-158
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-62	-14	-288	-240
Upptagna lån		0	0	145	145
Amortering av lån		-51	-51	-279	-279
Amortering av leasingsskuld	8	-50	0	-50	0
Lämnad utdelning		0	0	-32	-32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-101	-51	-216	-166
Periodens kassaflöde		-100	-95	-79	-74
Likvida medel vid periodens början		514	584	497	584
Kursdifferens i likvida medel		7	8	3	3
Likvida medel vid periodens slut		420	497	420	514



Nyckeltal

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr-mar 2018/19	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter	1 708	1 648	6 781	6 725
Rörelsemarginal, %	4,5%	4,9%	5,7%	5,8%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	2 928	1 496	2 928	1 378
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,4%	2,1%	7,0%	9,7%
Soliditet, %	32,7%	38,3%	32,7%	41,1%
Operativt kassaflöde, Mkr	33	-32	350	285
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	5,7x	3,8x	5,7x	3,0x
Exklusive effekter av IFRS 16:				
Rörelseintäkter	1 708	1 648	6 781	6 725
Rörelsemarginal, %	4,1%	4,9%	5,6%	5,8%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 437	1 496	1 437	1 378
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,7%	2,1%	9,4%	9,7%
Soliditet, %	42,1%	38,3%	42,1%	41,1%
Operativt kassaflöde, Mkr	-24	-32	292	285
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,2x	3,8x	3,2x	3,0x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 249	2 372	2 365	2 415
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	5 032	4 920	5 096	5 085
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	840	731	803	809
Medelantal heltidsanställda Övriga Norden	1 662	1 435	1 576	1 441
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner	25	23	23	23
Totalt medelantal heltidsanställda	9 808	9 481	9 863	9 773
Heltidsanställda vid periodens slut	9 481	9 207	9 481	9 729
Medelantal kunder Individ & Familj	1 842	2 010	1 913	1 955
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 854	1 835	1 838	1 833
Medelantal kunder Äldreomsorg	782	674	718	691
Medelantal kunder Övriga Norden	2 947	2 895	2 999	2 987
Totalt medelantal kunder	7 424	7 414	7 469	7 466
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140
Eget kapital per stamaktie, SEK	41	37	41	40

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

	Jan-mar	Jan-mar	Apr-mar	Jan-dec
Mkr	2019	2018	2018/19	2018
Rörelseintäkter	3	1	6	4
Rörelsekostnader	-8	-4	-19	-15
Rörelseresultat	-5	-2	-13	-10
Ränteintäkter från koncernföretag	6	1	5	0
Räntekostnader	-40	-15	-55	-29
Resultat efter finansiella poster	-39	-16	-63	-40
Koncernbidrag	0		142	142
Förändring periodiseringsfond	0	0	5	5
Resultat före skatt	-39	-16	84	107
Skatt	8	4	-19	-24
Periodens resultat	-31	-13	65	84

Balansräkning i sammandrag

	31 mar	31 mar	31 dec
Mkr	2019	2018	2018
Anläggningstillgångar	1 627	1 626	1 627
Omsättningstillgångar	1 951	1 863	2 029
SUMMA TILLGÅNGAR	3 578	3 489	3 656
Eget kapital	1 594	1 559	1 625
Obeskattade reserver	174	179	174
Långfristiga räntebärande skulder	1 195	1 261	1 231
Övriga kortfristiga skulder	615	490	627
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 578	3 489	3 656



Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen 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. Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasing, närmare beskrivet i avsnittet "Nya redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2019" nedan. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i övrigt har tillämpats i denna rapport är desamma som de som beskrivits i årsredovisningen för 2018, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa.

Upplýsingar 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 2019

IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17 Leasing och gäller från och med den 1 januari 2019.

Effekter av övergången till IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasing innebär att leasingavgiften som tidigare redovisades som en övrig extern kostnad ersätts av en kostnad för avskrivningar på leasade tillgångar respektive en räntekostnad hänförlig till leasingkulder i resultaträkningen, det vill säga en hantering som motsvarar redovisning av finansiella leasingavtal under tidigare IAS17 standard. Enligt tidigare standard redovisades operationella leasingavtal utanför balansräkningen med upplýsing om åtagandet och leasingavgiften kostnadsfördes linjärt över kontraktstiden.

Humanas övergång till IFRS 16 har en positiv effekt på rörelseresultatet och en negativ effekt på resultat efter finansiella poster. Ingen påverkan på eget kapital och uppskjutna skatter uppstår. Vad gäller finansiella leasingavtal finns ingen övergångseffekt. Effekterna på balansräkningen per den 1 januari 2019 framgår i tabellen nedan.

Tillämpningsområde

Humanas leasingportfölj innehåller cirka 1 000 avtal och omfattar främst operationella leasingavtal för lokaler, kontor och tjänstebilar. Existerande finansiella leasingavtal tidigare redovisade enligt IAS 17 Leasingavtal är omklassificerade i enlighet med IFRS 16 till de belopp de var redovisade till omedelbart dagen före tillämpningen av den nya standarden.

Metod

Humana har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den modifierade enkla övergångsmetoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingkulden vid övergångstidpunkten. En marginell låneränta har fastställts för lokalerna medan för bilar används den implicita räntan i avtalet. Nyttjanderättsperioden har fastställts med beaktande av hur uppsägnings- och förlängningsklausuler har tillämpats. Förenklingsregeln IFRS 16 C10 (c) har tillämpats vilket innebär att leasingavtal 12 månader eller kortare är exkluderade i beräkningen och undantagna kapitalisering i balansräkningen likaså avtal där det underliggande värdet av tillgången är låg. Med lågt värde avses 5 TUSD. Humana hyr lägenheter på korta kontrakt vilka har exkluderats i beräkningen då det inte med rimlig säkerhet kan bedömas huruvida de kommer att förlängas. Humana leasar viss kontorsutrustning, så som skrivare, kaffemaskiner etc. som anses vara av lågt värde.

Balansräkningens övergångseffekter

Mkr	Utgående balans 31 dec 2018 före övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Justeringar till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Justerad ingående balans 1 jan 2019
Anläggningstillgångar	3 745	1 506	5 251
Långfristiga räntebärande skulder	1 259	1 260	2 519
Kortfristiga räntebärande skulder	633	163	796

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten 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		Övriga Norden		Övrigt ^{1) 2)}		Totalt	
	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018
Nettoomsättning - Externa intäkter	512	551	684	653	134	108	378	336	0	0	1 708	1 648
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseintäkter	512	551	684	653	134	108	378	336	0	0	1 708	1 648
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	37	55	40	35	6	0	30	24	35	-17	147	97
Avskrivningar	-9	-7	-1	-1	-2	-2	-6	-5	-51	0	-68	-15
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0	0	-1	-2	0	-2	0
Rörelseresultat	28	48	39	35	4	-1	24	18	-18	-18	77	81

1) Rörelseresultatet i första kvartalet 2019 inkluderar 2 Mkr i förvärvskostnader fg år 0 Mkr.

2) Rörelseresultatet 2019 inkluderar IFRS 16 effekter om netto 7 Mkr (0 Mkr). IFRS 16 effekter fördelas enl. följande; Resultat f. avskr. o övr. rörelsekost. inkluderar lägre hyreskostnader om 58 Mkr samt högre Avskrivningar om 51 Mkr.

Not 3b Intäktsfördelning per land

Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018
Sverige	1 330	1 312
Finland	179	160
Norge	194	176
Danmark	5	-
Totala rörelseintäkter	1 708	1 648

Not 4 Förvärv av verksamheter

Goodwill

Mkr	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Ingående balans, 1 januari	3 168	3 104	3 104
Förvärv av rörelse	0	0	43
Avyttring av rörelse	-	-	-1
Valutakursdifferens	25	39	22
Utgående balans, perioden	3 193	3 142	3 168

Rörelseförvärv under 2019

- Coronaria Hoiva Oy (Övriga Norden) i april 2019

Den 28 januari ingick Humana avtal om förvärv av samtliga aktier i Coronaria Hoiva Oy från dess ägare Coronaria Oy. Coronaria Hoiva Oy är en av de största privata omsorgsaktörerna i Finland och bedriver verksamhet inom äldreboenden, social psykiatri för vuxna och LSS-boenden. Verksamheten hade 63 enheter och ytterligare fyra planerade att öppna under 2019. Efter att den finländska konkurrensmyndigheten godkänt förvärvet tillträdde Humana förvärvet den 16 april. Coronaria Hoiva värderades till 71 MEUR. Köpeskillingen finansierades med kontanta medel och nya kreditfaciliteter.

Förvärvet av Coronaria Hoiva innebär att Humana fått en attraktiv plattform för fortsatt organisk tillväxt i Finland och goda möjligheter till kvalitetsutveckling och samordningsvinster. Sedan tidigare består Humanas finländska verksamhet av dotterbolaget Arjessa Oy. Tillsammans är Humana nu en komplett omsorgsaktör även i Finland.

Humana förvärvade samtliga aktier i Coronaria Hoiva Oy genom att kontant betala hela köpeskillingen om 49,6 MEUR på förvärvsdagen. Det har i denna förvärvsanalys inte identifierats några skillnader mellan bokförda värden och verkliga värden avseende övriga fordringar. Förvärvsanalysen är baserad på det senast tillgängliga bokslutet per 31 mars 2019.

Det förvärvade företagets nettotillgångar per den 16 april 2019, förvärvsanalys:

Mkr	16-apr 2019
Immateriella anläggningstillgångar	191
Materiella anläggningstillgångar	52
Finansiella tillgångar	2
Varulager	0
LF fordringar	2
Kundfordringar	65
Övriga KF fordringar	0
Kassa	38
Övriga LF skulder	-7
LF interna lån	-240
Leverantörsskulder	-12
Förutbetalda och upplupna intäkter och kostnader netto	-80
Övriga skulder	-5
Summa förvärvade nettotillgångar	6

Goodwill

Den goodwill om 513 Mkr som inkluderas i förvärvet motsvaras dels av den nya plattformen för fortsatt organisk tillväxt i Finland, dels av de samordningsvinster som uppstår i och med sammanslagningen. Denna goodwill bedöms inte vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter förväntas uppgå till 24 Mkr och avser arvoden till externa juridiska ombud och konsulter i samband med due diligence samt transaktionsskatt i samband med förvärv. Utgifterna redovisas under övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Om rörelseförvärvet skulle ha genomförts per den 1 januari 2019 så är Humanas bedömning att koncernens intäkter under första kvartalet totalt skulle ha uppgått till 1 849 Mkr (141 Mkr högre), rörelseresultatet till 78 Mkr (1 Mkr högre) och årets resultat efter skatt skulle ha uppgått till 40 Mkr (4 Mkr lägre).

Rörelseförvärv under 2018

- Luotsimaja Oy (Övriga Norden) i juni 2018
- Västgöta Assistans AB (Personlig Assistans) i juli 2018
- Støttecompagniet ApS (Övriga Norden) i september 2018
- RIK Assistans AB (Personlig Assistans) i oktober 2018
- Matiimi Oy (Övriga Norden) i december 2018

Humana har under 2018 genomfört fem mindre förvärv. Förvärven bidrog till att Humana förstärkte sin verksamhet i Finland, tog sitt första steg in i Danmark och utökade sin verksamhet inom personlig assistans i Sverige. I Finland förvärvades Luotsimaja Oy i Björneborg i västra Finland och Matiimi Oy i Birkalandregionen, båda med verksamheter för barn och unga med psykosocial problematik. I Danmark förvärvades Støttecompagniet ApS i Köpenhamn, ett bolag med öppenvårdsverksamhet inom individ- och familjeomsorg. I Sverige förvärvades två bolag med verksamhet inom personlig assistans; Västgöta Assistans AB i Kinna och RIK Assistans AB i Härnösand.

För mer information kring dessa förvärv hänvisas till årsredovisningen för 2018.

Not 5 Resultat per aktie

Mkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr-mar 2018/19	Jan-dec 2018
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	44	45	244	246
Genomsnittligt antal aktier, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,83	0,85	4,60	4,62
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,83	0,85	4,60	4,62

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

2019-03-31 Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
-------------------	---	--	--------------------------------	--------------------	-----------	-----------	-----------

Finansiella skulder

Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*	0	-	0	0	-	0	-
Tilläggsköpeskilling	8	-	8	8	-	-	8

2018-03-31 Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat skulder	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
-------------------	---	---	--------------------------------	--------------------	-----------	-----------	-----------

Finansiella skulder

Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*	1	-	1	1	-	1	-
Tilläggsköpeskilling	27	-	27	27	-	-	27

* Verkliga värden baseras på noteringar hos Nordea AB (publ). Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

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	31 mar 2019	31 dec 2018
Ingående balans, 1 januari	8	27
Totalt redovisade vinster och förluster:		
redovisat bland Justering tilläggsköpeskillingar i årets resultat	0	9
Anskaffningsvärde förvärv	0	5
Reglerat under perioden	0	-24
Utgående balans, perioden	8	8

Not 6c Valutasäkring



Koncernen valutasäkrar del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 31 mars 2019 hade koncernen exponeringar mot EUR och NOK, vilka säkras med hjälp av lån i utländsk valuta. Från och med 1 januari 2018 tillämpas säkringsredovisning, vilket innebär att den effektiva delen av valutakursförändringarna redovisas i koncernens rapport över övrigt totalresultat. Per den 31 mars 2019 hade koncernen lån om 39 MEUR och lån om 328 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om -22 Mkr (-23) före skatt har därmed redovisats i koncernens rapport över övrigt totalresultat.

Not 7 Teckningsoptioner och aktiesparprogram

Humana har per den 31 mars 2019 två långsiktiga incitamentsprogram vilka godkändes av årsstämorna 2016 och år 2017. Det ena programmet, ett teckningsoptionsprogram, riktar sig till åtta ledande befattningshavare och det andra programmet, ett aktiesparprogram, riktar sig till nyckelpersoner i Humana. Syftet med programmen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Humanas anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa Humanas finansiella mål.

Teckningsoptionerna, som förvärvades till marknadspris gavs ut i tre separata serier, vilka kan lösas in vid olika tidpunkter. Den första tidpunkten för att lösa in teckningsoptionerna har varit under perioden 1-31 mars 2018, till teckningskursen 74,40 kronor. Den andra tidpunkten för att lösa in teckningsoptionerna har varit under perioden 1-31 mars 2019, till teckningskursen 77,50 kronor. Teckningskursen för serie 3 är 80,60 kronor.

För aktiesparprogrammet har deltagarna fått investera i sparaktier (till marknadspris) och har då, baserat på programmets villkor, möjlighet att erhålla matchningsaktier samt eventuellt även prestationsaktier, vid programmets slut. Antalet anmälda sparaktier per 31 mars 2019 uppgår sammanlagt till 55 000 vilket motsvarar en maximal tilldelning om 73 000 aktier.

Antal teckningsoptioner	2019	Antal aktier inom aktiesparprogram	2019
Utestående 1 januari	960 280	Utestående 1 januari	73 000
Förvärvade	-	Förvärvade	-
Förverkade	-	Förverkade	-
Inlösta	-	Inlösta	-
Förfallna	-480 140	Förfallna	-
Utestående 31 mars	480 140	Utestående 31 mars	73 000

Not 8 Resultaträkning och kassaflödesanalys - effekter av IFRS 16

Effekter av IFRS 16 på resultaträkningen

Mkr	Jan-mar	IFRS 16- effekt	Excl IFRS 16	Jan-mar
	2019	Jan -mar 2019	Jan -mar 2019	2018
Rörelseintäkter	1 708	-	1 708	1 648
Övriga externa kostnader	-216	58	-274	-262
Personalkostnader	-1 344	-	-1 344	-1 288
Avskrivningar	-68	-51	-17	-15
Övriga rörelsekostnader	-2	-	-2	0
Rörelsekostnader	-1 631	7	-1 637	-1 566
Rörelseresultat	77	7	70	81
Finansiella intäkter	6	-	6	0
Finansiella kostnader	-27	-13	-14	-24
Orealiserade värdeförändringar derivat	0	-	0	0,0
Resultat före skatt	56	-6	62	58
Inkomstskatt	-12	1	-13	-12
Periodens resultat	44	-5	49	45
Resultat per aktie, SEK, före & efter utspädning	0,83	-0,09	0,92	0,85

Effekter av IFRS 16 på kassaflödet

Mkr	Jan-mar	IFRS 16- effekt	Utan IFRS 16	Jan-mar
	2019	Jan -mar 2019 1)	Jan -mar 2019	2018
Resultat före skatt	56	6	62	58
Justeringar för:				
Avskrivningar	68	-51	17	15
Finansiella poster, netto	21	-13	8	24
Övriga ej likvidpåverkande poster	-1	-	-1	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	144	-58	87	97
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95		37	-17
Betalda finansiella poster, netto	-15	13	-2	-5
Betald inkomstskatt	-17		-17	-8
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	63	13	18	-30
Finansieringsverksamheten				
Uptagna lån	-	-	-	-
Amortering av lån	-51	-	-51	-51
Amortering av leasingskuld	-50	45	-5	-
Lämnad utdelning	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-101	0	-56	-51

1) Enligt IFRS 16 fördelas leasingbetalningar mellan amortering av leasingskuld och räntekostnader. I jämförelse med 2018 innebär detta att kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas positivt i och med att avskrivningar på nyttjanderättsstillgångar återläggs som ej kassaflödespåverkande samtidigt som merparten av leasingbetalningarna redovisas som amortering av räntebärande skulder i kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Not 9a 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.

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr-mar 2018/19	Jan-dec 2018
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	77	81	387	391
Justerat rörelseresultat	77	81	387	391
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat	77	81	387	391
Avskrivningar	68	15	123	70
EBITDA	145	97	509	461
Justerad EBITDA	145	97	509	461
Organisk intäktsstillväxt				
Omsättning, bas	1 643	1 582	5 853	6 333
Omsättning, intäktsstillväxt	25	36	163	218
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	1,5%	2,3%	2,8%	3,4%
Operativt kassaflöde				
Rörelseresultat	77	81	387	391
Avskrivningar	68	15	123	70
Förändring av rörelsekapital	-50	-114	46	-18
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-62	-14	-206	-158
Operativt kassaflöde	33	-32	350	285
	31 mar 2019	31 mar 2018		31 dec 2018
Räntebärande nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	2 523	1 306		1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	826	687		633
Likvida medel	-420	-497		-514
Räntebärande nettoskuld	2 928	1 496		1 378
Justerad EBITDA 12 månader	509	393		461
Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr	5,7x	3,8x		3,0x
Avkastning på sysselsatt kapital, %				
SUMMA TILLGÅNGAR	6 741	5 137		5 218
Uppskjutna skatteskulder	-77	-72		-73
Leverantörsskulder	-90	-75		-121
Övriga kortfristiga skulder	-1 020	-1 031		-985
Sysselsatt kapital	5 554	3 959		4 039
Rörelseresultat	77	81		391
Finansiella intäkter	0	0		1
Totalt	77	81		392
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,4%	2,1%		9,7%
Soliditet, %				
Totalt eget kapital	2 205	1 966		2 147
SUMMA TILLGÅNGAR	6 741	5 137		5 218
Soliditet, %	32,7%	38,3%		41,1%

Not 9b Finansiella definitioner och syften

Finansiella nyckeltal

	Definition	Syfte
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	Rörelseresultat och finansiella intäkter dividerat med totalt sysselsatt kapital multiplicerat med 100.	Nyckeltalet visar verksamhetens avkastning på det kapital som ägare och långivare har ställt till förfogande. Syftet är att visa koncernens avkastning oberoende av finansiering.
EBITDA	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.
Justerat rörelseresultat och justerat EBITDA	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.
Operativt kassaflöde	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.
Organisk tillväxt	Tillväxt för jämförbara bolag inom respektive segment som Humana ägde under föregående jämförelseperiod.	Nyckeltalet visar den underliggande omsättningstillväxten i jämförbara bolag mellan de olika perioderna.
Räntebärande nettoskuld	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.
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.	Nyckeltalet visar koncernens skuldsättning i förhållande till EBITDA. Det används för att åskådliggöra koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.
Soliditet (%)	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.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minus ej räntebärande skuld.	Nyckeltalet visar den del av företagets tillgångar som finansierats av räntekrävande kapital.



Övriga finansiella nyckeltal

	Definition
Eget kapital per stamaktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter inlösen, återköp och nyemission.
Genomsnittligt antal stamaktier	Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående stamaktier på daglig basis efter inlösen och återköp.
Genomsnittligt eget kapital	Beräknas på genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.
Jämförelsestörande poster	Poster som inte förväntas återkomma och som försvårar jämförbarheten mellan två givna perioder.
Medelantalet heltidsanställda	Medelantalet heltidsanställda under rapporteringsperioden.
Medelantal kunder	Genomsnittligt antal kunder under perioden.
Periodens resultat per stamaktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier. Definierat i IFRS.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.
Rörelsemarginal (%)	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 9 maj 2019 kl. 08:00 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 9 maj klockan 09:00 CET då vd och koncernchef Rasmus Nerman och CFO Ulf Bonnevier presenterar rapporten och svarar på frågor. För deltagande ring in på:

SE: +46 8 505 583 50
UK: +44 333 300 92 74
USA: +1 844 625 15 70

För mer information, vänligen kontakta:

Ulf Bonnevier, CFO och vice vd
Tfn: 070-164 73 17
Anna Sönne, chef investerarrelationer
Tfn: 070-601 48 53

Finansiell kalender 2019

Delårsrapport jan-mar 2019	9 maj 2019
Årsstämma 2019	9 maj 2019
Delårsrapport apr-jun 2019	16 aug 2019
Delårsrapport jul-sep 2019	8 nov 2019

