



Delårsrapport april–juni 2020

Q2

Humana är ett nordiskt omsorgsbolag. Bolaget är marknadsledande inom individ- och familjeomsorg och personlig assistans och har en växande verksamhet inom äldreomsorg. 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. 2019 uppgick bolagets rörelseintäkter till 7 467 Mkr. Bolaget är börsnoterat på Nasdaq Stockholm och har huvudkontor i Stockholm.



Humana

Kvartalet i sammandrag

Andra kvartalet, april-juni 2020

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 980 miljoner kronor (1 918), en ökning med 3 %. Den organiska tillväxten var 3,4 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 100 Mkr (45), en ökning med 123 %. Reavinst från försäljning av fastigheter ingår om 17 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 83 Mkr (45), en ökning med 84 %.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 50 Mkr (-2).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 0,94 kronor (-0,04).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 221 Mkr (136).

Halvårsperioden, jan-juni 2020

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 3 918 miljoner kronor (3 626), en ökning med 8 %. Den organiska tillväxten var 4,2 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 198 Mkr (122), en ökning med 63 %. Reavinst från försäljning av fastigheter ingår om 17 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 181 Mkr (122), en ökning med 48 %.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 103 Mkr (42).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 1,94 kronor (0,79).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 317 Mkr (169).

Väsentliga händelser i andra kvartalet och efter kvartalets slut

- Vid årsstämman 2020 valdes Anders Nyberg och Karita Bekkemellem som nya styrelseledamöter i Humana.
- Humana skrev 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 avyttrade sitt deläggande i fastigheten Sommarsol i Ängelholm, där hyresavtal för äldreboende tidigare har tecknats. Försäljningslikviden var 90 Mkr, vilket medförde en realisationsvinst om 17 Mkr.
- Ulf Bonnevier, CFO sedan 2012 och vice vd sedan 2016, lämnar Humana och ersätts av Noora Jayasekara som tillträder som ny CFO den 1 september. Noora Jayasekara innehar sedan 2018 befattningen som koncernekonomichef på Humana.

Intäkter och resultat

	Apr-Jun 2020	Apr-Jun 2019	%	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	%	Jul-Jun 2019/20	Jan-Dec 2019	%
Nettoomsättning	1 962	1 918	2%	3 894	3 626	7%	7 715	7 446	4%
Övriga rörelseintäkter	18	0	n/a	24	0	n/a	44	21	111%
Rörelseintäkter	1 980	1 918	3%	3 918	3 626	8%	7 759	7 467	4%
Rörelseresultat	100	45	123%	198	122	63%	446	369	21%
Justerat rörelseresultat	83	45	84%	181	122	48%	424	365	16%
Periodens resultat	50	-2	n/a	103	42	147%	250	187	33%
Operativt kassaflöde	221	136	63%	317	169	88%	743	595	25%

Ett kvartal med fokus på att minimera pandemins effekter

Årets andra kvartal präglades av samhällsspridningen av covid-19. Pandemin har testat oss som organisation och Humanas medarbetare har hittills klarat den utmanande situationen bra. Finansiellt var kvartalet starkt. Humanas intäkter växte med 3,4 procent organiskt och rörelseresultatet stärktes.

Humanas krisorganisation för att hantera covid-19-pandemin i våra verksamheter har varit i gång sedan i februari. Under det andra kvartalet har situationen alltmer känts som en ny vardag: att dygnets alla timmar behålla fokus, motverka smittspridning och hantera den uppkomna situationen på ett bra sätt. Humana har testats och står pall i pandemin. Våra rutiner fungerar, vi har prioriterat utbildning och vi har säkrat tillgången till skyddsutrustning under kvartalet trots det ökade behovet. Som koncern har vi haft en låg smittspridning i alla länder och i skrivande stund har vi inga smittade på våra äldreboenden i Norden. Jag är stolt över våra medarbetares insatser under det senaste halvåret och tacksam över det goda samarbetet med klienter, kunder och anhöriga, som alla genomgår en tuff period, bland annat på grund av de begränsade besöksmöjligheterna.



Vid sidan om arbetet med pandemin var det operativt ett kvartal där vi gjorde goda framsteg. Vi behöll framgångsrikt fokus på arbetet med lönsamhetsförbättringar, vi fortsatte titta på tillväxtpotentialer och tecknade kontrakt för ett nytt äldreboende i egen regi i Täby.

Finansiellt ökade Humanas rörelseintäkter med 3 procent i kvartalet och med 8 procent under halvåret. Rörelseresultatet förbättrades till 100 Mkr och halvårsresultatet till 198 Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 5,1 procent i både kvartalet och halvåret och vår skuldsättning fortsatte att minska. Samtliga affärsområdena flyttade fram sina positioner och stärkte sin marginal under kvartalet. Den tydliga förbättringen mot föregående år gläder mig.

Pandemin har påverkat såväl intäkter som kostnader. Antalet utförda assistanstimmar påverkades negativt, vi hade färre besök inom öppenvården och även lägre beläggning i äldreomsorgen i Stockholmsområdet. En högre sjukfrånvaro än normalt belastade kostnaderna och vi hade höga kostnader för skyddsutrustning. De ökade kostnaderna har dock i stor utsträckning kompensats med statligt stöd, men effekter på beläggningen kvarstår.

Många människor har drabbats mycket hårt av pandemin. I Norden har Sverige drabbats hårdast med relativt sett höga dödstal. I debatten har många velat peka ut den svenska äldreomsorgen som en särskilt

bidragande orsak. Det stämmer inte. Vid samhällsspridning är äldreboenden, där de allra sköraste äldre med omfattande behov av hjälp och omvårdnad bor, mycket utsatta. Vi har i Sverige haft många smittade och avlidna på äldreboenden på grund av att vi har haft en relativt stor spridning i samhället. Mycket kan utvecklas inom svensk äldreomsorg, men att en hög andel av de som avlidit under pandemin bott på äldreboenden är inte ett svenskt fenomen. Jämfört med flera jämförbara länder ligger svenska äldreboenden till och med lägre.

På ett övergripande plan är min bild snarare att vi som sektor, utifrån förutsättningarna, klarat att hantera den här pandemin på ett bra sätt. De privata äldreboendena, som utgör en mindre andel, har under denna tid gjort ett viktigt arbete, bidragit med innovativa lösningar och varit proaktiva, till exempel genom att tidigt införa besöksrestriktioner. Av rapporterad statistik framgår också att de privata äldreboendena som grupp klarat hanteringen av pandemin lika bra eller något bättre än kommunala äldreboenden, till exempel när man tittat på överdödlighet eller när Inspektionen för vård och omsorg, IVO, efter nationell översyn beslutade om fördjupad tillsyn av ett 90-tal äldreboenden och privata boenden utgjorde en relativt sett liten andel. Humana hade inget boende på den listan.

Min förhoppning är att vi nu tar chansen till en konstruktiv debatt om äldreomsorgens förutsättningar. De samhälleliga funktionerna kring smittspårning, testning och lagerhållning av skyddsutrustning måste fungera bättre i framtiden. Kommunernas prispress i upphandlingar, där kvaliteter som hög personalbemanning nedvärderas, behöver också synliggöras mer. En låg grundbemanning gör det svårare att upprätthålla basala hygienrutiner och karantän. Det är bara ett av flera skäl till varför Humana inte etablerar sig i kommuner där en kvalitativ omsorg inte premieras.

Dessa och många andra frågor i äldreomsorgen förtjänar att diskuteras på ett lösningsinriktat sätt. Humana är gärna med – tillsammans kan vi driva nordisk omsorg och välfärd framåt!

Stockholm 20 augusti 2020

Rasmus Nerman, vd och koncernchef Humana AB

Rörelseintäkter per affärsområde

Mkr	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	%	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	%	Jul-jun 2019/20	Jan-dec 2019	%
Individ & Familj	532	535	-1%	1 051	1 047	0%	2 098	2 095	0%
Personlig Assistans	733	685	7%	1 452	1 369	6%	2 867	2 783	3%
Äldreomsorg	155	142	9%	301	276	9%	589	564	4%
Finland	338	341	-1%	688	520	32%	1 372	1 204	14%
Norge	201	210	-4%	395	404	-2%	785	794	-1%
Övrigt 2)	22	5	310%	32	10	210%	47	26	83%
Totala rörelseintäkter	1 980	1 918	3%	3 918	3 626	8%	7 759	7 467	4%

Organisk tillväxt per affärsområde ¹⁾

%	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jul-jun 2019/20	Jan-dec 2019
Individ & Familj	-0,7%	-3,6%	0,3%	-5,3%	-1,1%	-4,0%
Personlig Assistans	5,4%	-0,1%	4,2%	0,7%	2,3%	0,9%
Äldreomsorg	9,0%	30,7%	9,0%	27,4%	14,0%	23,3%
Finland	0,0%	10,1%	9,1%	8,7%	12,9%	9,6%
Norge	9,5%	6,2%	7,0%	7,8%	10,8%	4,2%
Total organisk tillväxt	3,4%	2,5%	4,2%	2,0%	4,2%	2,0%

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	%	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	%	Jul-jun 2019/20	Jan-dec 2019	%
Individ & Familj	49	41	22%	83	69	20%	182	168	8%
Personlig Assistans	29	26	15%	70	65	8%	159	154	3%
Äldreomsorg	1	0	212%	1	4	-84%	9	13	27%
Finland	11	5	128%	27	20	36%	56	49	15%
Norge	16	16	0%	29	25	17%	63	59	7%
Övrigt ^{2) 3)}	-7	-42	n/a	-11	-61	n/a	-23	-72	n/a
Totalt rörelseresultat	100	45	123%	198	122	63%	446	369	21%

Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jul-jun 2019/20	Jan-dec 2019
Individ & Familj	9,3%	7,6%	7,9%	6,6%	8,7%	8,0%
Personlig Assistans	4,0%	3,7%	4,8%	4,7%	5,5%	5,5%
Äldreomsorg	0,7%	0,3%	0,2%	1,5%	1,6%	2,3%
Finland	3,2%	1,4%	4,0%	3,9%	4,1%	4,0%
Norge	7,9%	7,5%	7,3%	6,1%	8,0%	7,4%
Total rörelsemarginal	5,1%	2,3%	5,1%	3,4%	5,7%	4,9%

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

2) Rörelseresultatet 2020 inkluderar reavinst på fastigheter om 17 Mkr i andra kvartalet. Rörelseresultatet 2019 inkluderar positiv effekt på tilläggsköpeskillningar om 12 Mkr och reavinst på fastigheter om 4 Mkr varav 0 Mkr i första och andra kvartalet.

3) 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 på helåret.

Koncernens utveckling

Intäkter

Rörelseintäkterna i andra kvartalet uppgick till 1 980 Mkr (1 918), en ökning med 3 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvade verksamheter, det vill säga bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden, bidrog med 16 Mkr till intäkterna i kvartalet. Reavinst från försäljning av fastigheter ökade intäkterna med 17 Mkr. Valutaeffekter påverkade intäkterna negativt. Organiskt ökade intäkterna i kvartalet med 3,4 % (2,5). Verksamheter i egen regi stod för 94 % av de totala intäkterna i kvartalet och entreprenadkontrakt för 6 %. Covid-19-pandemin har påverkat intäkterna negativt framförallt genom färre genomförda timmar inom personlig assistans samt lägre beläggning.

Rörelseintäkterna i halvårsperioden uppgick till 3 918 Mkr (3 626), en ökning med 8 %. Förvärvade verksamheter stod för 312 Mkr varav det finländska förvärvet av Coronaria Hoiva stod för 281 Mkr av dessa. Organiskt ökade intäkterna med 4,2 % (2,0).

Resultat

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 100 Mkr (45), en ökning med 123 %. Reavinst från försäljning av fastigheter ingår om 17 Mkr. Rörelsemarginalen var 5,1 % (2,3). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 83 Mkr (45) och den justerade rörelsemarginalen till 4,2 % (2,3). Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 198 Mkr (122), en ökning med 63 %, och rörelsemarginalen var 5,1 % (3,4). Det justerade rörelseresultatet för halvåret uppgick till 181 Mkr (122) och den justerade rörelsemarginalen till 4,6 % (3,4).

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 och statligt stöd för sjukfrånvaro och netto påverkades kostnaderna marginellt i halvårsperioden. I andra kvartalet var kostnadseffekten något positiv och den negativa påverkan av pandemin var därmed framförallt beläggningsrelaterad.

Rörelseresultateffekten av redovisningsprincipen IFRS 16, som tillämpats sedan 1 januari 2019, uppgick i kvartalet till 9 Mkr (se tabell nedan).

	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019
IFRS16 effekter				
Hyreskostnader	83	74	168	131
Avskrivningar	-74	-63	-143	-114
Rörelseresultat	9	10	25	17
Finansiellt netto	-20	-18	-39	-31
Resultat före skatt	-10	-8	-14	-14

Operativt kassaflöde

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 221 Mkr (136). Förbättringen kom från högre resultat, lägre investeringar, sänkt rörelsekapital samt resultateffekten av avyttring av fastigheter. Humanas räntebärande nettoskuld minskade med 291 Mkr till 3 591 Mkr (3 882), drivet av kassaflödet samt fastighetsavyttringen. Skuldsättningsgraden, räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA, minskade till 4,6 ggr (7,1), vilket är nära det finansiella målet om 4,5 ggr.

Händelser under året

Första kvartalet 2020

- Humana inleder genom sin utbildningsverksamhet Humana Academy ett samarbete med Bonnier Academy kring digital utbildning. Tanken är att ge fler tillgång till den kunskap och kompetens som Humana besitter inom omsorgsområdet.
- Humanas styrelse fattar beslut om att revidera de finansiella målen. De reviderade finansiella 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 förvärvas 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 en rad försiktighetsåtgärder vidtas. Bland annat införs besöksstopp på Humanas äldreboenden.

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.
- Ulf Bonnevier, CFO sedan 2012 och vice vd sedan 2016, lämnar Humana och ersätts av Noora Jayasekara som tillträder som ny CFO den 1 september. Noora Jayasekara innehar sedan 2018 befattningen som koncernekonomichef på Humana.

Händelser efter kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser att rapportera efter kvartalets slut.

Utveckling per affärsområde

Individ & Familj

Intäkterna i andra kvartalet uppgick till 532 Mkr (535), i linje med samma period föregående år. Intäkterna under halvårsperioden uppgick till 1 051 Mkr (1 047), vilket också var i nivå med föregående år. Intäktsutvecklingen förklaras av en lägre beläggning till följd av lägre efterfrågan inom den del av marknaden som rör klientgruppen barn och unga. En ökad beläggning i vuxensegmentet har samtidigt balanserat utvecklingen. I andra kvartalet påverkades efterfrågan negativt av covid-19 i hela affärsområdet.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 49 Mkr (41), en ökning med 22 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet i halvårsperioden uppgick till 83 Mkr (69), en ökning med 20%. Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 9,3 % (7,6) och för halvårsperioden 7,9 % (6,6). Resultatökningen i kvartalet och halvåret förklaras av den sammantaget något stabilare beläggningen samt effektivitetsförbättringar. Statliga kompensationer för ökade kostnader påverkade marginellt positivt i det andra kvartalet.

Personlig Assistans

Intäkterna i andra kvartalet uppgick till 733 Mkr (685), en ökning med 7 % jämfört med samma period föregående år varav 5,4 % (-0,1) var den organiska ökningen. Intäkterna under halvårsperioden uppgick till 1 452 Mkr (1 369), en ökning med 6 %, varav 4,2 % (0,7) organiskt. Fler antal genomförda assistanstimmar, trots en viss negativ påverkan av pandemin, och en högre assistansersättning samt förvärv förklarar intäktsökningen i kvartalet och halvårsperioden.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 29 Mkr (26), en ökning med 15 %. Rörelseresultat i halvårsperioden uppgick till 70 Mkr (65), en ökning med 8 %. Rörelsemarginalen uppgick till 4,0 % (3,7) i kvartalet och 4,8 % (4,7) i halvårsperioden. Rörelsemarginalen var stabil i kvartalet och perioden och marginellt hjälpt av kompensation för sjuklönekostnader på grund av covid-19.

Äldreomsorg

Intäkterna inom affärsområdet Äldreomsorg uppgick till 155 Mkr (142) i det andra kvartalet. Ökningen med 9 % är i sin helhet organisk. Intäkterna under halvårsperioden uppgick till 301 Mkr (276), också en organisk ökning med 9 %. Intäktsökningen för kvartalet och halvårsperioden förklaras av de nya äldreboendena i egen regi i Staffanstorp, som öppnades under första kvartalet 2019, och Kungsängen, som öppnades under tredje kvartalet 2019.

Rörelseresultatet uppgick i andra kvartalet till 1 Mkr (0). Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 1 Mkr (4), en minskning med 84 %. Uppstartskostnader för boendet i Kungsängen påverkade det andra kvartalets resultat negativt med 3 Mkr och halvårsperioden med 6 Mkr. Covid-19-pandemin har påverkat resultatet genom högre personalkostnader, högre sjukfrånvaro och högre kostnader för skyddsmaterial. Delvis har extrakostnaderna komparerats genom statliga stöd, netto kvarstår en negativ påverkan. Beläggningsutvecklingen i Storstockholmsområdet har försvagats som en följd av covid-19. Rörelsemarginalen uppgick till 0,7 % (0,3) i andra kvartalet.

Finland

Intäkterna i Finland uppgick till 338 Mkr (341) i andra kvartalet, en minskning med 1 %. Den organiska tillväxten var 0,0 % (10,1). Intäkterna under halvårsperioden uppgick till 688 Mkr (520), en ökning med 32 %, och den organiska tillväxten var 9,1 % (8,7). Öppningar av enheter bidrog positivt till utvecklingen men frånträde av olönsamma entreprenadkontrakt minskade volymen framförallt under andra kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (5), en ökning med 128 % jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultat under halvårsperioden uppgick till 27 Mkr (20), en ökning med 36 %. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 3,2 % (1,4) och för halvåret till 4,0 % (3,9). Ökningen av rörelsemarginalen i andra kvartalet förklaras av lönsamhetsförbättringar framförallt i den förvärvade verksamheten Coronaria Hoiva. Arbetet med att höja effektivitet och lönsamhet fortgår. Covid-19-pandemin påverkade resultatet marginellt i kvartalet.

Norge

Intäkterna i Norge uppgick till 201 Mkr (210) under andra kvartalet, en minskning med 4 % som helt förklaras av valutaeffekter (den försvagade norska kronan). I lokal valuta ökade intäkterna från 189 MNOK till 207 MNOK. Intäkterna under halvårsperioden uppgick till 395 Mkr (404), en minskning med 2 %. Organiskt ökade intäkterna med 9,5 % (6,2) i kvartalet och 7,0 % (7,8) i halvårsperioden. Öppningar av enheter och fler kunder förklarar den organiska tillväxten och en allt mindre påverkan av redan stängda enheter.

Rörelseresultatet uppgick till 16 Mkr (16), en oförändrad nivå i rapporteringsvaluta. I lokal valuta ökade dock resultatet. Rörelsemarginalen i kvartalet ökade därmed något till 7,9 % (7,5). Den förbättrade rörelsemarginalen beror framförallt på högre effektivitet i den operativa verksamheten. Rörelseresultatet under halvårsperioden uppgick till 29 Mkr (25), en ökning med 17 %. Rörelsemarginalen under halvårsperioden uppgick till 7,3 % (6,1). Pandemin påverkade resultatet marginellt i kvartalet.

Finansiell ställning

Finansiering

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni 2020 till 2 370 Mkr (2 176). Soliditeten uppgick till 28,2 % (26,7). Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 3 591 Mkr (3 882), en minskning med 291 Mkr jämfört med föregående år. Humanas skuldsättningsgrad, räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA, minskade till 4,6 ggr (7,1). Den förbättrade skuldsättningsgraden beror på högre resultat och försäljning av fastigheter.

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Långfristiga räntebärande skulder	3 682	3 494	3 671
Kortfristiga räntebärande skulder	864	877	878
Likvida medel	-954	-489	-836
Räntebärande nettoskuld	3 591	3 882	3 712
Soliditet	28,2%	26,7%	28,0%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,6x	7,1x	5,4x

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 221 Mkr (136). Förbättringen kommer från högre justerat resultat, lägre investeringar, sänkt rörelsekapital samt resultateffekten av avyttring av fastigheter.

Periodens kassaflöde uppgick för kvartalet till 185 Mkr (66), där kassaflödet från den löpande verksamheten netto uppgick till 254 Mkr (195). Det högre kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras av sänkt rörelsekapital, 61 Mkr (66), och ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 48 Mkr (-773). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -44 Mkr (697).

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 9b 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 30 juni 2020 till 10 823 (11 238).

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per 30 juni 2020 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 879 kronor. Antalet aktieägare uppgick per den 30 juni 2020 till 4 246. De fem största aktieägarna var Impilo Care AB, Incentive AS (via fonder och mandat), Air Syndication SCA (Argan Capital), 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 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.

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 2019 sid 56–61 samt not K19 ger en detaljerad beskrivning av riskerna.

De huvudsakliga verksamhetsrelaterade riskerna och osäkerhetsfaktorerna som kan påverka koncernens 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 landsting, vilket innebär att verksamheten påverkas av politiska beslut. Det innebär att Humanas tillväxtmöjligheter 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.

Humanas verksamheter berörs av den pågående pandemin covid-19. En krisorganisation stöttar arbetet för att minimera smittspridning och påverkan. 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 vårt ledningssystem har vi 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.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat för andra kvartalet 2020 uppgick till -2 Mkr (-51). Soliditeten uppgick per den 30 juni till 46,8 % (43,8). Moderbolaget påverkas indirekt av dotterbolagens verksamheter. Risker och osäkerhetsfaktorer är därmed desamma som för koncernen, beskrivna ovan.

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för halvårsperioden 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, 20 augusti 2020

Sören Mellstig
Styrelsens ordförande

Magdalena Gerger
Styrelseledamot

Monica Lingegård
Styrelseledamot

Fredrik Strömholm
Styrelseledamot

Karita Bekkemellem
Styrelseledamot

Kirsi Komi
Styrelseledamot

Anders Nyberg
Styrelseledamot

Rasmus Nerman
*Verkställande direktör och
koncernchef*

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
		2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning		1 962	1 918	3 894	3 626	7 715	7 446
Övriga rörelseintäkter		18	0	24	0	44	21
Rörelseintäkter	3	1 980	1 918	3 918	3 626	7 759	7 467
Övriga externa kostnader		-244	-253	-484	-469	-972	-958
Personalkostnader		-1 543	-1 511	-3 054	-2 855	-5 982	-5 784
Avskrivningar		-93	-84	-182	-152	-357	-327
Övriga rörelsekostnader		0	-26	-1	-28	-1	-28
Rörelsekostnader		-1 880	-1 873	-3 720	-3 504	-7 313	-7 097
Rörelseresultat		100	45	198	122	446	369
Finansiella intäkter		0	18	4	24	106	125
Finansiella kostnader		-37	-58	-75	-85	-235	-246
Resultat före skatt		64	5	128	61	316	249
Inkomstskatt		-14	-7	-25	-19	-67	-61
Periodens resultat		50	-2	103	42	249	187
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		50	-2	103	42	250	188
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	-1	-1
Periodens resultat		50	-2	103	42	250	187
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	5	0,94	-0,04	1,94	0,79	4,70	3,54
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	5	0,94	-0,04	1,94	0,79	4,70	3,54
Genomsnittligt antal aktier, tusental		53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Mkr	Not	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
		2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Periodens resultat		50	-2	103	42	249	187
Övrigt totalresultat							
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen							
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6c	19	-5	24	-22	32	-14
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		-43	14	-39	46	-70	15
Periodens resultat och övrigt totalresultat		26	7	88	65	212	188
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		26	8	88	65	212	189
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	-1	-1

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4	3 853	3 914	3 897
Övriga immateriella anläggningstillgångar		5	16	5
Materiella anläggningstillgångar		309	360	377
Nyttjanderättstillgångar		2 125	1 945	2 089
Finansiella anläggningstillgångar		38	14	33
Summa anläggningstillgångar		6 329	6 250	6 401
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		862	962	834
Övriga kortfristiga fordringar		247	172	160
Likvida medel		954	489	836
Tillgångar som innehas för försäljning		-	286	-
Summa omsättningstillgångar		2 063	1 908	1 830
SUMMA TILLGÅNGAR		8 393	8 158	8 231
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 096	1 095	1 096
Reserver		14	51	29
Balanserat resultat		1 259	1 011	1 158
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 370	2 158	2 284
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0	18	22
Totalt eget kapital		2 370	2 176	2 305
Långfristiga skulder				
Leasingskuld, långfristig		1 958	1 699	1 902
Andra räntebärande skulder		1 723	1 795	1 769
Uppskjutna skatteskulder		71	77	71
Summa långfristiga skulder		3 753	3 571	3 741
Kortfristiga skulder				
Leasingskuld, kortfristig		264	260	270
Andra räntebärande skulder		599	617	607
Leverantörsskulder		137	137	129
Övriga kortfristiga skulder		1 270	1 398	1 178
Summa kortfristiga skulder		2 270	2 411	2 185
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 393	8 158	8 231

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 jan 2019	1	1 094	28	1 007	2 130	17	2 147
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	42	42	0	42
Periodens övrigt totalresultat	-	-	23	-	23	-	23
Summa periodens totalresultat	-	-	23	42	65	0	65
Transaktioner med ägare							
Utdelning	-	-	-	-37	-37	-	-37
Aktiesparprogram	-	1	-	-	1	-	1
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	1	1
Summa transaktioner med ägare	-	1	-	-37	-36	1	-35
Utgående balans 30 juni 2019	1	1 095	51	1 012	2 158	18	2 176
Ingående balans 1 jan 2020	1	1 096	29	1 158	2 284	22	2 305
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	103	103	0	103
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-15	-	-15	-	-15
Summa periodens totalresultat	-	-	-15	103	88	0	88
Transaktioner med ägare							
Försäljning av verksamhet	-	-	-	-	-	-22	-22
Återköp egna aktier	-	-	-	-2	-2	-	-
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-2	-2	-22	-22
Utgående balans 30 juni 2020	1	1 096	14	1 259	2 370	0	2 370

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jul-jun 2019/20	Jan-dec 2019
Resultat före skatt	64	5	128	61	316	249
Justeringar för:						
Avskrivningar	93	84	182	152	357	327
Finansiella poster, netto	36	40	70	61	130	121
Övriga ej likvidpåverkande poster	0	1	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	193	130	380	274	803	697
Förändring av rörelsekapital	61	66	23	15	134	126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	254	195	403	289	937	823
Betalda finansiella poster, netto	-46	-37	-78	-52	-146	-120
Betald inkomstskatt	-26	-17	-49	-34	-87	-71
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	181	141	276	204	704	631
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-8	-715	-8	-715	224	-483
Avyttring av fastigheter	90	0	110	0	498	388
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-34	-59	-86	-120	-193	-228
Kassaflöde från investeringsverksamheten	48	-773	16	-835	528	-323
Upptagna lån	24	795	24	795	24	795
Amortering av lån	0	0	-50	-51	-493	-494
Amortering av leasingskuld	-68	-61	-138	-111	-278	-250
Lämnad utdelning	0	-37	0	-37	0	-37
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-44	697	-165	597	-747	14
Periodens kassaflöde	185	66	127	-35	485	322
Likvida medel vid periodens början	789	420	836	514	489	514
Kursdifferens i likvida medel	-20	3	-9	10	-19	0
Likvida medel vid periodens slut	954	489	954	489	954	836

Nyckeltal

	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jul-jun 2019/20	Jan-dec 2019
Rörelseintäkter	1 980	1 918	3 918	3 626	7 759	7 467
Rörelsemarginal, %	5,1%	2,3%	5,1%	3,4%	5,7%	4,9%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 591	3 882	3 591	3 882	3 591	3 712
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,4%	0,7%	2,9%	1,9%	6,5%	5,4%
Soliditet, %	28,2%	26,7%	28,2%	26,7%	28,2%	28,0%
Operativt kassaflöde, Mkr	221	136	317	169	743	595
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,6x	7,1x	4,6x	7,1x	4,6x	5,4x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 090	2 225	2 087	2 237	2 050	2 026
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	5 046	5 063	4 966	5 048	5 001	4 909
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	868	934	844	887	849	847
Medelantal heltidsanställda Finland	1 740	1 838	1 711	1 339	1 724	1 538
Medelantal heltidsanställda Norge	833	785	708	790	758	799
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner inkl. DK	58	55	57	54	57	56
Totalt medelantal heltidsanställda	10 634	10 901	10 374	10 354	10 440	10 175
Heltidsanställda vid periodens slut	10 823	11 238	10 823	11 238	10 823	10 093
Medelantal kunder Individ & Familj	1 757	1 883	1 759	1 863	1 777	1 829
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 882	1 854	1 884	1 854	1 884	1 869
Medelantal kunder Äldreomsorg	812	796	807	789	804	794
Medelantal kunder Finland	3 871	3 961	4 068	3 255	4 035	3 628
Medelantal kunder Norge	316	298	314	304	305	300
Medelantal kunder Danmark	67	85	68	86	73	83
Totalt medelantal kunder	8 705	8 877	8 900	8 151	8 878	8 503
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140
Eget kapital per stamaktie, SEK	45	41	45	41	45	43
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,94	-0,04	1,94	0,79	4,70	3,54

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jul-jun 2019/20	Jan-dec 2019
Rörelseintäkter	2	4	5	7
Rörelsekostnader	-9	-14	-18	-23
Rörelseresultat	-7	-9	-13	-15
Ränteintäkter	62	13	96	48
Räntekostnader	-58	-69	-104	-115
Resultat efter finansiella poster	-3	-65	-21	-83
Koncernbidrag	0	0	150	150
Förändring periodiseringsfond	0	0	22	22
Resultat före skatt	-3	-65	151	90
Skatt	1	14	-33	-20
Periodens resultat	-2	-51	118	70

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Anläggningstillgångar	1 629	1 628	1 629
Omsättningstillgångar	1 908	1 884	1 992
SUMMA TILLGÅNGAR	3 536	3 512	3 621
Eget kapital	1 654	1 537	1 659
Obeskattade reserver	152	174	152
Långfristiga räntebärande skulder	1 147	1 197	1 190
Övriga kortfristiga skulder	584	605	621
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 536	3 512	3 621

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. 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.

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		
	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019
Nettoomsättning - Externa intäkter	1 051	1 047	1 452	1 369	301	276
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Rörelseintäkter	1 051	1 047	1 452	1 369	301	276
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	100	86	71	66	7	8
Avskrivningar	-16	-17	-1	-1	-6	-4
Övriga rörelsekostnader	-1	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	83	69	70	65	1	4

Mkr	Finland		Norge	Övrigt 1)		Totalt		
	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019
Nettoomsättning - Externa intäkter	688	520	395	404	8	11	3 894	3 626
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	24	0	24	0
Rörelseintäkter	688	520	395	404	32	11	3 918	3 626
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	36	30	34	29	133	83	381	302
Avskrivningar	-9	-10	-6	-4	-144	-115	-182	-152
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	-28	-1	-28
Rörelseresultat	27	20	29	25	-11	-61	198	122

1) Rörelseresultatet 2020 inkluderar reavinst på fastigheter om 17 Mkr i andra kvartalet. Rörelseresultatet 2019 tom andra kvartalet inkluderar 28 Mkr i förvärvskostnader.

Not 3b Intäktsfördelning per land

Mkr	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun
	2020	2019	2020	2019
Sverige	1 437	1 362	2 826	2 692
Finland	338	341	688	520
Norge	201	210	395	404
Danmark	4	5	9	10
Totala rörelseintäkter	1 980	1 918	3 918	3 626

Not 4 Förvärv av verksamheter, goodwill

Köpeskilling hänförlig till förvärv tidigare år har i andra kvartalet reglerats om 8 Mkr.

Mkr	30 jun	30 jun	31 dec
	2020	2019	2019
Ingående balans, 1 januari	3 897	3 168	3 168
Förvärv av rörelse	-	747	702
Justering av förvärvsanalys	-	0	8
Avyttring av rörelse	-10	0	0
Valutakursdifferens	-34	-1	20
Utgående balans, perioden	3 853	3 914	3 897

Not 5 Resultat per aktie

Mkr	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	50	-2	103	42	250	188
Genomsnittligt antal aktier, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,94	-0,04	1,94	0,79	4,70	3,54
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,94	-0,04	1,94	0,79	4,70	3,54

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

2020-06-30 Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder						
Tilläggsköpeskillning	5	5	5	-	-	5
2019-06-30 Mkr						
Finansiella skulder						
Tilläggsköpeskillning	5	5	5	-	-	5

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, tilläggsköpeskillning

Mkr	30 jun 2020	31 dec 2019
Ingående balans, 1 januari	13	8
Totalt redovisade vinster och förluster: redovisat bland Justering tilläggsköpeskillningar i årets resultat	0	-12
Anskaffningsvärde förvärv	0	20
Reglerat under perioden	-8	-3
Utgående balans, perioden	5	13

Not 6c Valutasäkring

Koncernen valutasäkras del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 30 juni 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 30 juni 2020 hade koncernen lån om 40 MEUR och lån om 328 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 30 Mkr (-28) 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 har löpt ut under första halvåret 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 har varit 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.

Antal teckningsoptioner	2020	Antal aktier inom aktiesparprogram	2020
	2020		2020
Utestående 1 januari	480 140	Utestående 1 januari	61 667
Förvärvade	-	Förvärvade	-
Förverkade	-	Förverkade	-12 056
Inlösta	-	Inlösta	-49 611
Förfallna	-480 140	Förfallna	-
Utestående 30 juni	0	Utestående 30 juni	0

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.

	Apr-Jun 2020	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Jul-Jun 2019/20	Jan-Dec 2019
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	100	45	198	122	446	369
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-17	-	-17	-	-22	-4
Justerat rörelseresultat	83	45	181	122	424	365
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat	100	45	198	122	446	369
Avskrivningar	93	84	182	152	357	327
EBITDA	193	129	380	274	803	697
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-17	-	-17	-	-22	-4
Justerad EBITDA	176	129	363	274	781	692
Organisk intäktsstillväxt						
Omsättning, bas	1 913	1 682	3 473	3 325	6 763	6 660
Omsättning, intäktsstillväxt	65	42	146	66	281	134
Total organisk tillväxt	3,4%	2,5%	4,2%	2,0%	4,2%	2,0%
Operativt kassaflöde						
Rörelseresultat	100	45	198	122	446	369
Avskrivningar	93	84	182	152	357	327
Förändring av rörelsekapital	61	66	23	15	134	126
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-34	-59	-86	-120	-193	-228
Operativt kassaflöde	221	136	317	169	743	595
	30 jun 2020	30 jun 2019				31 dec 2019
Räntebärande nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	3 682	3 494				3 671
Kortfristiga räntebärande skulder	864	877				878
Likvida medel	-954	-489				-836
Räntebärande nettoskuld	3 591	3 882				3 712
Justerad EBITDA 12 månader	781	544				692
Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,6x	7,1x				5,4x
Avkastning på sysselsatt kapital, %						
SUMMA TILLGÅNGAR	8 393	8 158				8 231
Uppskjutna skatteskulder	-71	-77				-71
Leverantörsskulder	-137	-137				-129
Övriga kortfristiga skulder	-1 270	-1 398				-1 178
Sysselsatt kapital	6 915	6 547				6 853
Rörelseresultat	198	122				369
Finansiella intäkter	0	1				1
Totalt	199	123				371
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,9%	1,9%				5,4%
Soliditet, %						
Totalt eget kapital	2 370	2 176				2 305
SUMMA TILLGÅNGAR	8 393	8 158				8 231
Soliditet, %	28,2%	26,7%				28,0%

Not 8b 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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 augusti 2020 kl. 08:00 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 20 augusti 2020 klockan 09:00 CET då vd och koncernchef Rasmus Nerman och vice vd och CFO Ulf Bonnevier presenterar rapporten och svarar på frågor. För deltagande ring in på:

SE: +46 8 5664 2692
UK: +44 33 3300 9267
USA: +1 833 249 8403

Finansiell kalender

Delårsrapport jul-sep 2020	6 nov 2020
Delårsrapport okt-dec 2020	11 feb 2021

För mer information:

Ulf Bonnevier, vice vd och CFO,
070 164 73 17, ulf.Bonnevier@humana.se

Anna Sönne, chef investerarrelationer
070 601 48 53, anna.sonne@humana.se

