



Delårsrapport oktober–december 2019

Q4



Humana är ett nordiskt omsorgsbolag. Bolaget är marknadsledande inom individ- och familjeomsorg och personlig assistans och har en växande verksamhet inom äldreomsorg. Bolaget har 16 000 medarbetare som gemensamt arbetar efter samma vision – Alla har rätt till ett bra liv. Humana är ett tillväxtbolag med fokus på hög kvalitet och nöjda kunder. 2019 uppgick bolagets rörelseintäkter till 7 467 Mkr. Bolaget är börsnoterat på Nasdaq Stockholm och har huvudkontor i Stockholm.



Humana

Kvartalet och året i sammandrag

Fjärde kvartalet, oktober-december 2019

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 912 miljoner kronor (1 700), en ökning med 12 % varav den organiska tillväxten var 0,7 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 71 Mkr (82), en minskning med 13 %. Integrationskostnader för Coronaria Hoiva har belastat resultatet med -6 Mkr (-). Effekterna av IFRS 16, den nya redovisningsstandarden som gäller från 1 januari 2019, har påverkat rörelseresultatet med 16 Mkr (-).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 18 Mkr (51).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 0,35 kronor (0,97).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 220 Mkr (136).

Helåret, januari-december 2019

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 7 467 Mkr (6 725), en ökning med 11 % varav den organiska tillväxten var 2 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 369 Mkr (391), en minskning med 6 %. Integrationskostnader för Coronaria Hoiva har belastat rörelseresultatet med -14 Mkr (-). Effekterna av IFRS 16 har påverkat rörelseresultatet med 46 Mkr (-).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 187 Mkr (245).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 3,54 kronor (4,62).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 595 Mkr (285).

Väsentliga händelser i fjärde kvartalet och efter kvartalets slut

- Styrelsens förslag till årsstämman 2020 är att en utdelning om 0,70 kronor per aktie lämnas för verksamhetsåret 2019. Övrigt resultat föreslås balanseras i ny räkning.
- Styrelsen har reviderat Humanas finansiella mål.

Intäkter och resultat

Mkr	Okt-dec			Jan-dec		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Nettoomsättning	1 902	1 700	12%	7 446	6 714	11%
Övriga rörelseintäkter	10	1	1545%	21	11	84%
Rörelseintäkter	1 912	1 700	12%	7 467	6 725	11%
Rörelseresultat	71	82	-13%	369	391	-6%
Justerat rörelseresultat	71	82	-13%	365	391	-7%
Periodens resultat	18	51	-64%	187	245	-23%
Operativt kassaflöde	220	136	61%	595	285	109%

Exklusive effekter av IFRS 16:

Rörelseintäkter	1 912	1 700	12%	7 467	6 725	11%
Rörelseresultat	55	82	-33%	323	391	-17%
Justerat rörelseresultat	55	82	-33%	319	391	-18%
Periodens resultat	21	51	-59%	207	245	-16%
Operativt kassaflöde	137	136	0%	296	285	4%

Svag avslutning på ett händelserikt år

Humanas intäkter fortsatte att växa i fjärde kvartalet, men rörelseresultatet var svagt. 2019 som helhet blev ett år präglad av hög aktivitet och stark tillväxt. Humana tog en tydligare position som en ledande nordisk omsorgskoncern, men rörelseresultatet var inte tillfredsställande. 2020 ligger fokus på att stärka lönsamheten och skapa större stabilitet. Vi har också reviderat de finansiella målen för att tydliggöra riktningen.

Under fjärde kvartalet ökade Humanas rörelseintäkter till 1,9 miljarder kronor och för 2019 uppgick intäkterna till närmare 7,5 miljarder kronor. Det är en ökning med 11 procent och väl i linje med vårt tillväxtmål. Rörelseresultatet blev dock svagt, 71 Mkr i kvartalet och 369 Mkr på helåret. Det motsvarar en rörelsemarginal på 4,9 procent, vilket inte är tillräckligt för att nå vårt lönsamhetsmål. Kassafloedsmässigt var både kvartalet och året starkt.



Under året har vi vuxit vår verksamhet i Finland och stärkt Humanas position som en ledande nordisk omsorgskoncern. För helåret landade intäkterna i Finland på 1,2 miljarder kronor, en ökning med 86 procent. I fjärde kvartalet uppgick intäkterna till 348 Mkr, en ökning med 119 procent. Ökningen förklaras framförallt av förvärvet av Coronaria Hoiva, men vi har också haft en hög organisk tillväxt med öppning av flera nya enheter under året. Resultatmässigt var kvartalet dock en besvikelse. Vi har fortfarande utmaningar med lönsamheten i den nya verksamheten, även integrationskostnader belastade resultatet. Tyvärr har också den politiska debatten i Finland, efter avslöjanden om bristande kvalitet hos ett antal aktörer förra året, bidragit till en svårare marknad där ersättningsnivåer inte höjts i linje med höjda bemanningskrav och högre regulatorisk press.

Även inom affärsområdet Individ & Familj kvarstår utmaningarna och intäkterna minskade med 4 procent i kvartalet, vilket också gäller för helåret. Trots ökande behov i samhället är efterfrågan svag i segmentet barn och unga, vilket har lett till en lägre beläggning. Affärsområdets rörelseresultat tyngdes av den lägre beläggningen och rörelsemarginalen i kvartalet sjönk till 5,1 procent. På helåret uppgick marginalen till 8,0 procent. Jag ser dock att vårt interna arbete för att möta utvecklingen går i rätt riktning och med den nya ledningen på plats har arbetet med att öka beläggningen liksom att öka flexibiliteten i kostnadsbasen intensifierats ytterligare.

Personlig Assistans fortsatte leverera stabila intäkter och resultat. Där kunde vi också glädjas åt en ännu högre kundnöjdhet än tidigare, 78 i nöjd kund-index 2019 mot 75 året innan. Rörelseresultatet för helåret ökade med 2 procent och rörelsemarginalen uppgick till 5,5 procent. Rörelseresultatet i kvartalet minskade dock till följd av den fleråriga trenden med marginalpress när lönekostnaderna steg mer än assistansersättningen. Samtidigt har pressen på regeringen och dess samarbetspartier att tillskjuta mer

resurser till den personliga assistansen ökat, bland annat genom utredningen om yrket personlig assistent som lades fram i januari i år. Regeringen har också tydligare än tidigare uttryckt en vilja att stärka rätten till personlig assistans.

Inom Äldreomsorg låg fokus i kvartalet inte minst på uppstarten av vårt nya äldreboende i Kungsängen. Vår äldreomsorgsverksamhet fick också en viktig bekräftelse i Socialstyrelsens årliga granskning av äldreboendena i Sverige. Där ligger Humanas äldreboenden högt över riksnittet, med 88 procent i kundnöjdhet mot 81 procent i riket. Intäkterna i Äldreomsorg uppgick 2019 till 564 Mkr och verksamheten växte med 23 procent på helåret och 11 procent i kvartalet. Rörelseresultatet ökade på helåret, dock inte i fjärde kvartalet som belastades av uppstartskostnader för Kungsängen.

Verksamheten i Norge är fortsatt stabil och intäkterna växte med 11 procent i kvartalet och 7 procent på helåret. Rörelsemarginalen nådde en tillfredsställande nivå på 7 procent både i kvartalet och på helåret, lägre på kvartalsbasis än föregående år men oförändrad på årsbasis.

Jag har tidigare berättat att vi under hösten tillsammans med vår styrelse har sett över vår strategi. Delvis som en följd av strategiarbetet, delvis som en följd av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 har styrelsen reviderat de finansiella målen från och med 2020. De nya målen skiljer tydligare på värdeskapande genom organisk respektive förvärvad tillväxt och har ett större fokus på kapitalintensitet och avkastning. Läs om de nya målen på sid 9-10.

Avslutningsvis, 2019 var ett år med hög aktivitet. Vi fortsatte bygget av en hållbar nordisk omsorgskoncern och växte kraftigt, men vi brottades också med flera utmaningar. Humana har i dag ett ännu tydligare fokus på lönsamhet. Vi behöver förbättra lönsamheten inom flera segment. Samtidigt är stora delar av verksamheten mycket stabil och vi känner en tillförsikt inför framtiden, där vi ser att vi har en allt viktigare roll att fylla som leverantör av kostnadseffektiv kvalitetsomsorg i välfärden.

Stockholm 13 februari 2020

Rasmus Nerman, vd och koncernchef
Humana AB



Rörelseintäkter per affärsområde

Mkr	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018	
Individ & Familj	518	540	-4%	2 095	2 188	-4%
Personlig Assistans	707	689	3%	2 783	2 668	4%
Äldreomsorg	143	129	11%	564	457	23%
Finland	348	159	119%	1 204	648	86%
Norge	196	177	11%	794	746	7%
Övrigt 2)	1	6	-82%	26	19	39%
Totala rörelseintäkter	1 912	1 700	12%	7 467	6 725	11%

Organisk tillväxt per affärsområde 1)

%	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018	
Individ & Familj	-3,8%	-2,6%		-4,0%	-1,3%	
Personlig Assistans	0,3%	2,2%		0,9%	0,7%	
Äldreomsorg	10,6%	40,7%		23,3%	33,4%	
Finland	10,7%	6,9%		9,6%	12,7%	
Norge	-0,7%	19,0%		4,2%	7,6%	
Total organisk tillväxt	0,7%	4,8%		2,0%	3,4%	

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018	
Individ & Familj	27	37	-28%	168	196	-14%
Personlig Assistans	37	41	-9%	154	151	2%
Äldreomsorg	0	4	-88%	13	9	42%
Finland	9	17	-46%	49	68	-29%
Norge	13	20	-32%	59	55	7%
Övrigt 2) 3) 4)	-16	-37	n/a	-72	-88	n/a
Totalt rörelseresultat	71	82	-13%	369	391	-6%

Exklusive effekter av IFRS 16 (påverkar Centrala kostn):

Totalt rörelseresultat	55	82	-33%	323	391	-17%
-------------------------------	-----------	-----------	-------------	------------	------------	-------------

Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018	
Individ & Familj	5,1%	6,8%		8,0%	9,0%	
Personlig Assistans	5,2%	5,9%		5,5%	5,7%	
Äldreomsorg	0,3%	2,9%		2,3%	2,0%	
Finland	2,7%	10,9%		4,0%	10,5%	
Norge	6,8%	11,1%		7,4%	7,3%	
Total rörelsemarginal	3,7%	4,8%		4,9%	5,8%	

Exklusive effekter av IFRS 16:

Total rörelsemarginal	2,9%	4,8%		4,3%	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 tilläggsköpeskillingar om 9 Mkr, knutet till detta fanns förvärvskostnader om 5 Mkr. Rörelseresultatet och rörelseintäkter i kvartal 4, 2019, inkluderar; positiv effekt tilläggsköpeskillingar om 7 Mkr.

Rörelseresultatet 2019 inkluderar positiv effekt på tilläggsköpeskillingar om 12 Mkr och reavinst på fastigheter om 4 Mkr.

3) Rörelseresultatet 2019 inkluderar 28 Mkr i förvärvskostnader varav 0 Mkr i fjärde kvartalet, och även integrationskostnader ingår om 14 Mkr och 6 Mkr i fjärde kvartalet. Rörelseresultatet för 2018 helår inkluderar förvärvskostnader om 18 Mkr varav 5 Mkr i andra kvartalet och 13 Mkr i fjärde kvartalet.

4) Rörelseresultatet 2019 inkluderar IFRS16 effekter om netto 46 Mkr (- Mkr) varav 16 Mkr (- Mkr) i fjärde kvartalet.

Koncernens utveckling

Intäkter

Rörelseintäkterna i fjärde kvartalet uppgick till 1 912 Mkr (1 700), en ökning med 12 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvade verksamheter, det vill säga bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden, bidrog med 165 Mkr till intäkterna i kvartalet, varav 143 Mkr avser intäkter i finländska förvärvet Coronaria Hoiva. Organiskt ökade intäkterna i kvartalet med 0,7 % (4,8). Den låga organiska tillväxten i kvartalet jämfört med samma period föregående år förklaras till stor del av en lägre tillväxttakt i Norge, men även i Äldreomsorg. Verksamheter i egen regi stod för 93 % av de totala intäkterna i kvartalet och entreprenadkontrakt för 7 %.

För helåret 2019 uppgick rörelseintäkterna till 7 467 Mkr (6 725), en ökning med 11 % och i linje med det finansiella tillväxtmålet. Förvärvade verksamheter stod för 613 Mkr av intäkterna, varav 443 Mkr avser intäkter i Coronaria Hoiva. Organiskt ökade intäkterna med 2 % (3,4). Den lägre organiska tillväxten under helåret jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av en lägre beläggning inom Individ & Familj, men även av en lägre tillväxttakt i Norge.

Resultat

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 71 Mkr (82), en minskning med 13 %. Rörelsemarginalen uppgick till 3,7 % (4,8). Integrationskostnader för det förvärvade Coronaria Hoiva har belastat resultatet med -6 Mkr (-). Förutom kostnader för integration förklaras det lägre resultatet i kvartalet framförallt av en lägre beläggning inom affärsområdet Individ & Familj samt av ett negativt resultat i den under året förvärvade finländska verksamheten. Förvärvsrelaterade poster uppgick till 0 Mkr (-13). Effekterna av IFRS 16 på rörelseresultatet uppgick i kvartalet till 16 Mkr (-), förklarat av lägre hyreskostnader om 83 Mkr och högre avskrivningar på 67 Mkr (en minskning av de centrala kostnaderna).

För helåret 2019 uppgick rörelseresultatet till 369 Mkr (391), en minskning med 6 %. Rörelsemarginalen uppgick till 4,9 % (5,8), vilket är lägre än det finansiella målet om 6 % i rörelsemarginal. Integrationskostnader har belastat rörelseresultatet med -14 Mkr (-). Förvärvsrelaterade poster uppgick till -28 Mkr (-18) och realisationsvinster på fastighetsförsäljning till 4 Mkr (0). Förutom kostnader för integration och förvärvsrelaterade poster förklaras det lägre resultatet under helåret framförallt av ett negativt resultat i Coronaria Hoiva, och av en lägre beläggning inom affärsområdet Individ & Familj. Effekterna av IFRS 16 på rörelseresultatet uppgick för helåret till 46 Mkr (-).



Händelser under året

Första kvartalet 2019

- Humana ingick avtal om förvärv av samtliga aktier i finländska Coronaria Hoiva Oy från dess ägare Coronaria Oy. Köpeskillingen uppgick till 71 miljoner EUR, cirka 736 Mkr (enterprise value). Bolaget har cirka 1 100 anställda och de justerade intäkterna för 2018 uppgick till 54 miljoner EUR, cirka 559 Mkr, och det justerade EBITDA till 4,3 miljoner EUR, 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.

Andra kvartalet 2019

- I april godkände den finländska konkurrensmyndigheten förvärvet av Coronaria Hoiva Oy och förvärvet kunde därmed slutföras. Coronaria Hoiva konsolideras i Humana från och med april 2019.
- Humana skrev avtal om två nya äldreboenden i egen regi, i Falkenberg respektive Norrtälje. Boendena kommer att ha 60 respektive 80 lägenheter. Verksamheterna beräknas starta första halvåret 2021.
- Humana förvärvade under kvartalet assistansföretaget Assistans på Gotland AB. Helårsintäkterna uppgår till cirka 56 Mkr och bolaget har cirka 115 anställda.
- Johanna Rastad, tidigare affärsutvecklingschef på Humana, utsågs till ny chef för affärsområdet Individ & Familj.
- Årsstämman 2019 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att lämna en utdelning om 0,70 kronor per aktie för verksamhetsåret 2018.

Tredje kvartalet 2019

- Humana skrev avtal om ytterligare två nya äldreboenden i egen regi, ännu ett i Norrtälje samt ett i Ängelholm. Boendena kommer ha 60 lägenheter vardera. Verksamheterna beräknas starta första halvåret 2021.
- Humana ingick avtal med Samhällsbyggnadsbolaget i Norden om en försäljning av 37 näringsfastigheter i Finland, Sverige och Norge. Värdet på fastighetsportföljen, som överläts genom en så kallad sale and leasebacktransaktion, uppgår till 468 Mkr. Den genomsnittliga hyresavtalslängden för fastigheterna är 14,2 år och den tillkommande årliga hyreskostnaden uppgår till 32 Mkr. Överlåtelse av befintliga fastigheter skedde under juli 2019. Pågående byggnationer överläts när fastigheterna är färdigställda, vilket beräknas bli senast under andra kvartalet 2020.
- Anu Kallio utsågs till ny chef för Humana i Finland. Hon tillträder senast 1 mars 2020. Anu Kallio var tidigare vd för omsorgsbolaget Rinnekoti.

Fjärde kvartalet 2019

- Humanas äldreboenden ligger över rikssnittet när Socialstyrelsen granskar landets äldreboenden. Det genomsnittliga värdet för Humana som helhet är 88 procent positiva svar på den övergripande frågan "Hur nöjd eller missnöjd är du sammantaget med ditt äldreboende?". Riksgenomsnittet är 81 procent.

Händelser efter kvartalets slut

- Styrelsens förslag till årsstämman 2020 är att en utdelning om 0,70 kronor per aktie lämnas för verksamhetsåret 2019. Övrigt resultat föreslås balanseras i ny räkning.
- Styrelsen har i samband med denna rapport reviderat Humanas finansiella mål.

Utveckling per affärsområde

Individ & Familj

Intäkterna i fjärde kvartalet uppgick till 518 Mkr (540), en minskning med 4 % jämfört med samma period föregående år. För helåret uppgick intäkterna till 2 095 Mkr (2 188), en minskning med 4 %.

Minskningen av intäkterna förklaras av en lägre beläggning till följd av lägre efterfrågan, framförallt inom den del av marknaden som rör klientgruppen barn och unga.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 27 Mkr (37), en minskning med 28 % jämfört med föregående år. För helåret uppgick rörelseresultatet till 168 Mkr (196), en minskning med 14 % jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 5,1 % (6,8) och för helåret till 8,0 % (9,0). Resultatminskningen i kvartalet och under året är framförallt kopplad till den lägre beläggningen. Anpassningsarbetet för att öka försäljningen och bättre möta upp en delvis ändrad efterfrågan från uppdragsgivare pågår, samtidigt som arbetet med att öka flexibiliteten i kostnadsbasen intensifieras.

Personlig Assistans

Intäkterna i fjärde kvartalet uppgick till 707 Mkr (689), en ökning med 3 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för helåret uppgick till 2 783 Mkr (2 668), en ökning med 4 %. Förvärv förklarar intäktsökningen i kvartalet och på helåret. Högre assistansersättning per utförd timme bidrog också positivt. Den lägre organiska tillväxten i kvartalet, på 0,3 % (2,2), förklaras av ett lägre antal utförda assistanstimmar. För helåret uppgick den organiska tillväxten till 0,9 % (0,7). Marknaden för personlig assistans minskade med 2,4 % under 2019.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 37 Mkr (41), en minskning med 9 %. Det lägre resultatet i kvartalet förklaras i huvudsak av att lönekostnaderna stigit mer än assistansersättningen. Rörelseresultatet för helåret ökade med 2 % till 154 Mkr (151). Rörelsemarginalen uppgick till 5,2 % (5,9) i kvartalet och till 5,5 % (5,7) för helåret.

Äldreomsorg

Intäkterna inom Äldreomsorg uppgick till 143 Mkr (129) i det fjärde kvartalet, en ökning med 11 % som i sin helhet är organisk. Intäkterna för helåret uppgick till 564 Mkr (457), en organisk tillväxt med 23 %. Intäktsökningen förklaras dels av de nya äldreboendena i egen regi i Staffanstorp och Kungsängen, dels av en ökning inom entreprenadkontrakten.

Rörelseresultatet i fjärde kvartalet uppgick till 0 Mkr (4). Uppstartskostnader för Kungsängen, som öppnades under Q3, påverkar det fjärde kvartalets resultat negativt med 4 Mkr. Rörelseresultatet för helåret ökade till 13 Mkr (9). Rörelsemarginalen uppgick till 0,3 % (2,9) i fjärde kvartalet och till 2,3 % (2,0) för helåret.

Finland

Intäkterna i Finland uppgick till 348 Mkr (159) i fjärde kvartalet, en ökning med 119 %. Intäkterna under helåret uppgick till 1 204 Mkr (648), en ökning med 86 %. Förvärvet av Coronaria Hoiva bidrog med 143 Mkr till intäkterna i kvartalet och med 443 Mkr under helåret. Organiskt ökade intäkterna med 10,7 % (6,9) i kvartalet och med 9,6 % (12,7) för helåret. Öppningar av nya enheter och fler kunder bidrar till den organiska tillväxten.

Rörelseresultatet uppgick till 9 Mkr (17), en minskning med 46 % jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 49 Mkr (68), en minskning med 29 %. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 2,7 % (10,9) och för helåret till 4,0 % (10,5). Minskningen av rörelseresultat och rörelsemarginal förklaras av utmaningar med lönsamheten i den nyförvärvade verksamheten i Finland, där det pågående arbetet med att höja lönsamheten dessutom belastat resultatet med extra kostnader, samt av integrationskostnader. Kostnader för integrationen av den nyförvärvade verksamheten uppgår till 6 Mkr i kvartalet och 14 Mkr på helåret. Därutöver har ett större antal uppstarter än vanligt inom individ- och familjeomsorgen påverkat marginalen något.

Norge

Intäkterna i Norge uppgick till 196 Mkr (177) under fjärde kvartalet, en ökning med 11 %. Intäkterna uppgick under helåret till 794 Mkr (746), en ökning med 7 %. Organiskt minskade intäkterna med 0,7 % (19,0) i kvartalet, men växte med 4,2 % (7,6) under helåret. Öppningar av nya enheter och fler kunder förklarar den organiska tillväxten på helåret. Den negativa organiska tillväxten i kvartalet förklaras av färre kunder än i jämförelseperioden till följd av neddragning av olönsamma enheter.

Rörelseresultatet uppgick till 13 Mkr (20), en minskning med 32 % jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet belastas av kostnader för frånträden av hyreskontrakt om 3 Mkr (-). Rörelseresultatet för helåret ökade med 7 % till 59 Mkr (55). Rörelsemarginalen i kvartalet minskade till 6,8 % (11,1). För helåret ökade rörelsemarginalen något till 7,4 % (7,3).



Finansiell ställning

Finansiering

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december 2019 till 2 305 Mkr (2 147). Soliditeten uppgick till 28 % (41,1). Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 3 712 Mkr (1 378), en ökning med 169 % jämfört med föregående år. Humanas skuldsättningsgrad, räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA, ökade till 5,4 ggr (3,0). Den ökade skuldsättningsgraden förklaras av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 samt av ökad kreditupptagning i samband med förvärvet av Coronaria Hoiva. Det nya förvärvslånet på 55 miljoner EUR löper på liknande villkor och tid som den ursprungliga finansieringen.

Finansiell ställning

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Långfristiga räntebärande skulder	3 671	1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	878	633
Likvida medel	-836	-514
Räntebärande nettoskuld	3 712	1 378
Soliditet	28,0%	41,1%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	5,4x	3,0x

Exklusive effekter av IFRS 16:

Långfristiga räntebärande skulder	1 783	1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	630	633
Likvida medel	-836	-514
Räntebärande nettoskuld	1 577	1 378
Soliditet	37,8%	41,1%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,0x	3,0x

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 220 Mkr (136). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet för kvartalet till 137 Mkr (136).

Periodens kassaflöde uppgick för kvartalet till 144 Mkr (9), där kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 289 Mkr (191). Det högre kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras bland annat av en positiv förändring av rörelsekapitalet, 133 Mkr (88). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 Mkr (-108). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -70 Mkr (-27), varav -69 Mkr (-) avser amortering av leasingskuld (effekt av IFRS 16).

Finansiella mål

Under hösten 2019 har styrelsen tillsammans med koncernledningen gjort en strategisk genomgång av Humana som resulterat i en ny affärsplan. På styrelsemötet inför publiceringen av denna kvartalsrapport har styrelsen fattat beslut om att revidera de finansiella målen. De reviderade finansiella målen, som gäller från 2020, har efter beaktande av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 och det finansiella läget i Humana formulerats så här:

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.



Tidigare finansiella mål (till och med 2019):**Lönsamhet**

Tidigare mål: En rörelsemarginal på medellång sikt uppgående till cirka 6 procent.

Intäktstillväxt

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

Kapitalstruktur

Tidigare mål: 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.



Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per 31 december 2019 till 10 093 (9 729).

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per 31 december 2019 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 890 kronor. Antalet aktieägare per 31 december 2019 uppgick till 3 746. 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 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.

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 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 tillväxtpotential 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 helåret 2019 uppgick till 70 Mkr (84). Soliditeten uppgick per den 31 december till 45,8 % (44,4 per 31 december 2018).

Moderbolaget påverkas indirekt av dotterbolagens verksamheter. 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.

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

Stockholm, 13 februari 2020

Rasmus Nerman

Verkställande direktör och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
		2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning		1 902	1 700	7 446	6 714
Övriga rörelseintäkter		10	1	21	11
Rörelseintäkter	3	1 912	1 700	7 467	6 725
Övriga externa kostnader	8	-261	-265	-958	-1 044
Personalkostnader		-1 495	-1 320	-5 784	-5 202
Avskrivningar	8	-86	-21	-327	-70
Övriga rörelsekostnader		0	-13	-28	-19
Rörelsekostnader		-1 841	-1 619	-7 097	-6 334
Rörelseresultat		71	82	369	391
Finansiella intäkter		18	0	125	1
Finansiella kostnader	8	-59	-16	-246	-76
Orealiserade värdeförändringar derivat		0	0	0	1
Resultat före skatt		30	67	249	317
Inkomstskatt	8	-12	-15	-61	-72
Periodens resultat		18	51	187	245
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		19	52	188	246
Innehav utan bestämmande inflytande		0	-1	-1	-1
Periodens resultat		18	51	187	245
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	5, 8	0,35	0,97	3,54	4,62
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	5, 8	0,35	0,97	3,54	4,62
Genomsnittligt antal aktier, tusental		53 140	53 140	53 140	53 140

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Mkr	Not	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
		2019	2018	2019	2018
Periodens resultat		18	51	187	245
Övrigt totalresultat					
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen					
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6c	19	16	-14	-3
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		-31	-30	15	26
Periodens resultat och övrigt totalresultat		6	38	188	269
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		6	38	189	269
Innehav utan bestämmande inflytande		0	-1	-1	-1

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4	3 897	3 168
Övriga immateriella anläggningstillgångar		5	8
Materiella anläggningstillgångar		377	560
Nyttjanderättstillgångar		2 089	0
Finansiella anläggningstillgångar		33	9
Summa anläggningstillgångar		6 401	3 745
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar		834	847
Övriga kortfristiga fordringar		160	112
Likvida medel		836	514
Summa omsättningstillgångar		1 830	1 473
SUMMA TILLGÅNGAR		8 231	5 218
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 096	1 094
Reserver		29	28
Balanserat resultat		1 158	1 007
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 284	2 130
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		22	17
Totalt eget kapital		2 305	2 147
Långfristiga skulder			
Leasingskuld, långfristig		1 902	0
Andra räntebärande skulder		1 769	1 259
Uppskjutna skatteskulder		71	73
Summa långfristiga skulder		3 741	1 333
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld, kortfristig		270	0
Andra räntebärande skulder		607	633
Leverantörsskulder		129	121
Övriga kortfristiga skulder		1 178	985
Summa kortfristiga skulder		2 185	1 739
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 231	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 jan 2018	1	1 092	4	793	1 891	-	1 891
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	246	246	-1	245
Periodens övrigt totalresultat	-	-	24	-	24	-	24
Summa periodens totalresultat	-	-	24	246	269	-1	268
Transaktioner med ägare							
Utdelning	-	-	-	-32	-32	-	-32
Aktiesparprogram	-	2	-	-	2	-	2
Förvärv	-	-	-	-	-	18	18
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	2	-	-32	-30	18	-13
Utgående balans 31 dec 2018	1	1 094	28	1 007	2 130	17	2 147
Ingående balans 1 jan 2019	1	1 094	28	1 007	2 130	17	2 147
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	188	188	-1	187
Periodens övrigt totalresultat	-	-	1	-	1	-	1
Summa periodens totalresultat	-	-	1	188	189	-1	188
Transaktioner med moderbolagets ägare							
Utdelning	-	-	-	-37	-37	-	-37
Aktiesparprogram	-	2	-	-	2	-	2
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	6	6
Summa	-	2	-	-37	-35	6	-30
Utgående balans 31 dec 2019	1	1 096	29	1 158	2 284	22	2 305

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Not	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
		2019	2018	2019	2018
Resultat före skatt	8	30	67	249	317
Justeringar för:					
Avskrivningar	8	86	21	327	70
Finansiella poster, netto	8	41	15	121	74
Övriga ej likvidpåverkande poster		0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		157	102	697	461
Förändring av rörelsekapital		133	88	126	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten		289	191	823	443
Betalda finansiella poster, netto	8	-44	-22	-120	-53
Betald inkomstskatt		-25	-25	-71	-58
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		220	144	631	332
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan		0	-53	-483	-86
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan		0	0	0	4
Avyttring av fastigheter		63	0	388	0
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto		-69	-55	-228	-158
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7	-108	-323	-240
Upptagna lån		0	1	795	145
Amortering av lån		-1	-27	-494	-279
Amortering av leasingskuld	8	-69	0	-250	0
Lämnad utdelning		0	0	-37	-32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-70	-27	14	-166
Periodens kassaflöde		144	9	322	-74
Likvida medel vid periodens början		703	511	514	584
Kursdifferens i likvida medel		-11	-6	0	3
Likvida medel vid periodens slut		836	514	836	514



Nyckeltal

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter	1 912	1 700	7 467	6 725
Rörelsemarginal, %	3,7%	4,8%	4,9%	5,8%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 712	1 378	3 712	1 378
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,0%	2,0%	5,4%	9,7%
Soliditet, %	28,0%	41,1%	28,0%	41,1%
Operativt kassaflöde, Mkr	220	136	595	285
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	5,4x	3,0x	5,4x	3,0x
Exklusive effekter av IFRS 16:				
Rörelseintäkter	1 912	1 700	7 467	6 725
Rörelsemarginal, %	2,9%	4,8%	4,3%	5,8%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 577	1 378	1 577	1 378
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,2%	2,0%	6,8%	9,7%
Soliditet, %	37,8%	41,1%	37,8%	41,1%
Operativt kassaflöde, Mkr	137	136	296	285
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,0x	3,0x	4,0x	3,0x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	1 894	2 324	2 026	2 396
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	4 842	5 032	4 909	5 068
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	784	799	847	776
Medelantal heltidsanställda Finland	1 709	786	1 538	767
Medelantal heltidsanställda Norge	799	776	799	742
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner inkl. DK	59	54	56	33
Totalt medelantal heltidsanställda	10 087	9 770	10 175	9 782
Heltidsanställda vid periodens slut	10 093	9 729	10 093	9 729
Medelantal kunder Individ & Familj	1 765	1 899	1 829	1 955
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 890	1 861	1 869	1 833
Medelantal kunder Äldreomsorg	795	753	794	691
Medelantal kunder Finland	4 228	2 736	3 628	2 635
Medelantal kunder Norge	295	322	300	317
Medelantal kunder Danmark	72	104	83	35
Totalt medelantal kunder	9 044	7 676	8 503	7 466
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140
Eget kapital per stamaktie, SEK	43	40	43	40
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,35	0,97	3,54	4,62
Utdelning per aktie, SEK			0,70	0,70



Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

	Jan-dec	Jan-dec
Mkr	2019	2018
Rörelseintäkter	7	4
Rörelsekostnader	-23	-15
Rörelseresultat	-15	-10
Ränteintäkter	48	0
Räntekostnader	-115	-29
Resultat efter finansiella poster	-83	-40
Koncernbidrag	150	142
Förändring periodiseringsfond	22	5
Resultat före skatt	90	107
Skatt	-20	-24
Periodens resultat	70	84

Balansräkning i sammandrag

	31 dec	31 dec
Mkr	2019	2018
Anläggningstillgångar	1 629	1 627
Omsättningstillgångar	1 992	2 029
SUMMA TILLGÅNGAR	3 621	3 656
Eget kapital	1 659	1 625
Obeskattade reserver	152	174
Långfristiga räntebärande skulder	1 190	1 231
Övriga kortfristiga skulder	621	627
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 621	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 2–10 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 leasingskulder 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 upplysning 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 leasingskulden 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		
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning - Externa intäkter	2 095	2 188	2 783	2 668	564	457
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Rörelseintäkter	2 095	2 188	2 783	2 668	564	457
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	201	226	156	153	23	16
Avskrivningar	-33	-30	-2	-2	-10	-7
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	168	196	154	151	13	9

Mkr	Finland	Norge		Övrigt ¹⁾ ₂₎		Totalt		
	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning - Externa intäkter	1 191	648	794	746	19	8	7 446	6 714
Övriga rörelseintäkter	13	0	0	0	8	11	21	11
Rörelseintäkter	1 204	648	794	746	26	18	7 467	6 725
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	66	82	68	70	211	-68	725	480
Avskrivningar	-18	-14	-9	-15	-256	-2	-327	-70
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-1	-28	-19	-28	-19
Rörelseresultat	49	68	59	55	-72	-88	369	391

1) Rörelseresultatet 2019 inkluderar 28 Mkr i förvärvskostnader fg år 18 Mkr. Rörelseintäkterna i kvartal 2 2018 inkluderar effekt av slutavräknade tilläggsköpeskillningar om 9 Mkr, knutet till detta finns förvärvskostnader om 5 Mkr. Rörelseresultatet och rörelseintäkter

2019 inkluderar; positiv effekt tilläggsköpeskillningar om 12 Mkr samt realisations vinst vid försäljning av fastigheter om 4 Mkr.

2) Rörelseresultatet 2019 inkluderar IFRS 16 effekter om netto 46 Mkr (0 Mkr). IFRS 16 effekter fördelas enl. följande;

Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader inkluderar lägre hyreskostnader om 300 Mkr samt högre avskrivningar om 253 Mkr.

Not 3b Intäktsfördelning per land

Mkr	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
	Sverige	1 364	1 359	5 449
Finland	348	159	1 204	648
Norge	196	177	794	746
Danmark	4	6	19	8
Totala rörelseintäkter	1 912	1 700	7 467	6 725

Not 4a Förvärv av verksamheter

Rörelseförvärv under 2019

- Coronaria Hoiva Oy (Finland) i april 2019
- Assistans på Gotland AB (Personlig Assistans) i juni 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 miljoner EUR på förvärvsdagen den 16 april 2019. Det har i denna förvärvsanalys, nedan, inte identifierats några skillnader mellan bokförda värden och verkliga värden. Förvärvsanalysen är baserad på bokslutet per 31 mars 2019.

I maj ingick Humana avtal om att förvärva samtliga aktier i assistansföretaget Assistans på Gotland AB. Helårsintäkterna uppgår till cirka 56 Mkr och bolaget har cirka 115 anställda. Förvärvet slutfördes den 1 juni.

Förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Mkr	Coronaria Hoiva Oy *	Mindre förvärv* och övrigt.	Total
Anläggningstillgångar	339	0	340
Kundfordringar och övriga fordringar	77	6	83
Likvida medel	38	4	42
Räntebärande skulder	-525	-2	-527
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-108	-9	-117
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-177	-1	-178
Goodwill	695	7	702
Överförd ersättning			
Likvida medel	517	6	523
Villkorad köpeskillning	0	0	0
Totalt överförd ersättning	517	6	523
Påverkan på likvida medel			
Kontant erlagd köpeskillning	517	6	523
Likvida medel i förvärvade enheter	-38	-4	-42
Summa påverkan på likvida medel	478	1	480
Reglerade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år	-	3	3
Total påverkan på likvida medel	478	5	483

Förvärvade företagens påverkan på rörelseintäkter och resultat 2019

Rörelseintäkter	443	36	479
Rörelseresultat	-18	2	-16
Resultatpåverkan tilläggsköpeskillning	5	7	12

*Förvärvsanalyserna är preliminära, då slutavräkningar inte har fastställts.

Goodwill

Den goodwill om 695 Mkr som inkluderas i förvärvet av Coronaria Hoiva 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 kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till 0 Mkr i kvartalet och 28 Mkr för helåret. Kostnaderna 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 de två rörelseförvärven under helåret 2019 skulle ha genomförts per den 1 januari 2019 så är Humanas bedömning att koncernens intäkter under året totalt skulle ha uppgått till 7 634 Mkr (167 Mkr högre), rörelseresultatet till 370 Mkr (1 Mkr högre) och årets resultat efter skatt skulle ha uppgått till 185 Mkr (2 Mkr lägre).

Rörelseförvärv under 2018

- Luotsimaja Oy (Finland) i juni 2018
- Västgöta Assistans AB (Personlig Assistans) i juli 2018
- Støttecompagniet ApS (Övrigt) i september 2018
- RIK Assistans AB (Personlig Assistans) i oktober 2018
- Matiimi Oy (Finland) 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 4b Förvärv av verksamheter, goodwill

Mkr	31 dec	31 dec
	2019	2018
Ingående balans, 1 januari	3 168	3 104
Förvärv av rörelse	702	43
Justering av förvärvsanalys	8	-
Avyttring av rörelse	-	-1
Valutakursdifferens	20	22
Utgående balans, perioden	3 897	3 168

Not 5 Resultat per aktie

Mkr	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	19	52	188	246
Genomsnittligt antal aktier, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,35	0,97	3,54	4,62
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,35	0,97	3,54	4,62



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

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

2018-12-31 Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder						
Tilläggsköpeskilling	8	8	8	-	-	8

* 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 dec 2019	31 dec 2018
Ingående balans, 1 januari	8	27
Totalt redovisade vinster och förluster: redovisat bland Justering tilläggsköpeskillingar i årets resultat	-12	-9
Anskaffningsvärde förvärv	20	5
Reglerat under perioden	-3	-15
Utgående balans, perioden	13	8

Not 6c Valutasäkring

Koncernen valutasäkras del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 31 december 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 december 2019 hade koncernen lån om 39 MEUR och lån om 328 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om -17 Mkr (-3) före skatt har därmed redovisats i koncernens rapport över övrigt totalresultat.

Not 7 Teckningsoptioner och aktiesparprogram

Humana har per den 31 december 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. Den tredje tidpunkten för att lösa in teckningsoptionerna är under perioden 1-31 mars 2020. 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 december 2019 uppgår sammanlagt till 45 278, vilket motsvarar en maximal tilldelning om 61 667 aktier.

Antal teckningsoptioner	2019	Antal aktier inom aktiesparprogram	2019
Utestående 1 januari	960 280	Utestående 1 januari	73 000
Förvärvade	-	Förvärvade	-
Förverkade	-	Förverkade	-11 333
Inlösta	-	Inlösta	-
Förfallna	-480 140	Förfallna	-
Utestående 31 december	480 140	Utestående 31 december	61 667

Not 8 Resultaträkning och kassaflödesanalys - effekter av IFRS 16

Effekter på resultaträkningen

Mkr	Okt-dec	IFRS 16- effekt	Exkl IFRS 16	Okt-dec	Jan-dec	IFRS 16- effekt	Exkl IFRS 16	Jan-dec
	2019	Okt -dec 2019	Okt -dec 2019	2018	2019	Jan -dec 2019	Jan -dec 2019	2018
Rörelseintäkter	1 912	0	1 912	1 700	7 467	0	7 467	6 725
Övriga externa kostnader	-261	83	-344	-265	-958	300	-1 258	-1 044
Personalkostnader	-1 495	-	-1 495	-1 320	-5 784	-	-5 784	-5 202
Avskrivningar	-86	-67	-18	-21	-327	-253	-74	-70
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	-13	-28	-	-28	-19
Rörelsekostnader	-1 841	16	-1 858	-1 619	-7 097	46	-7 143	-6 334
Rörelseresultat	71	16	55	82	369	46	323	391
Finansiella intäkter	18	-	18	0	125	-	125	1
Finansiella kostnader	-59	-20	-40	-15	-246	-71	-175	-76
Orealiserade värdeförändringar derivat	0	-	0	0	0	-	0	1
Resultat före skatt	30	-3	34	67	249	-25	273	317
Inkomstskatt	-12	1	-13	-16	-61	5	-67	-72
Periodens resultat	18	-3	21	51	187	-19	207	245
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,35	-0,05	0,40	0,97	3,54	-0,36	3,91	4,62

Effekter på kassaflödet

Mkr	Okt-dec	IFRS 16- effekt	Exkl IFRS 16	Okt-dec	Jan-dec	IFRS 16- effekt	Exkl IFRS 16	Jan-dec
	2019	Okt -dec 2019	Okt -dec 2019	2018	2019	Jan -dec 2019	Jan -dec 2019	2018
Resultat före skatt	30	3	34	67	249	25	273	317
Justeringar för:								
Avskrivningar	86	-67	18	21	327	-253	74	70
Finansiella poster, netto	41	-20	21	15	121	-71	50	74
Övriga ej likvidpåverkande poster	0	-	0	0	0	-	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	289	-83	206	191	823	-300	523	443
Betalda finansiella poster, netto	-44	20	-24	-22	-120	71	-50	-53
Betald inkomstskatt	-25	-	-25	-25	-71	-	-71	-58
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	220	-64	156	144	631	-229	402	332
Finansieringsverksamheten								
Upptagna lån	0	-	0	1	795	-	795	145
Amortering av lån	-1	-	-1	-27	-494	-	-494	-279
Amortering av leasingskuld	-69	69	0	-	-250	250	0	0
Lämnad utdelning	0	-	0	0	-37	-	-37	-32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70	69	-1	-27	14	250	264	-166

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 nyttjanderättstillgångar 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.

	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	71	82	369	391
Reavinst vid försäljning av fastigheter	0	-	-4	-
Justerat rörelseresultat	71	82	365	391
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat	71	82	369	391
Avskrivningar	86	21	327	70
Nedskrivningar	0	-	0	-
EBITDA	157	102	697	461
Reavinst vid försäljning av fastigheter	0	-	-4	-
Justerad EBITDA	157	102	692	461
Organisk intäktsstillväxt				
Omsättning, bas	1 691	1 610	6 660	6 333
Omsättning, intäktsstillväxt	11	77	134	218
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	0,7%	4,8%	2,0%	3,4%
Operativt kassaflöde				
Rörelseresultat	71	82	369	391
Avskrivningar	86	21	327	70
Förändring av rörelsekapital	133	88	126	-18
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-69	-55	-228	-158
Operativt kassaflöde	220	136	595	285
	31 dec 2019	31 dec 2018		
Räntebärande nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	3 671	1 259		
Kortfristiga räntebärande skulder	878	633		
Likvida medel	-836	-514		
Räntebärande nettoskuld	3 712	1 378		
Justerad EBITDA 12 månader	692	461		
Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr	5,4x	3,0x		
Avkastning på sysselsatt kapital, %				
SUMMA TILLGÅNGAR	8 231	5 218		
Uppskjutna skatteskulder	-71	-73		
Leverantörsskulder	-129	-121		
Övriga kortfristiga skulder	-1 178	-985		
Sysselsatt kapital	6 853	4 039		
Rörelseresultat	369	391		
Finansiella intäkter	1	1		
Totalt	371	392		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,4%	9,7%		
Soliditet, %				
Totalt eget kapital	2 305	2 147		
SUMMA TILLGÅNGAR	8 231	5 218		
Soliditet, %	28,0%	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 13 februari 2020 kl. 08:00 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 13 februari 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 2693

UK: +44 33 3300 9270

USA: +1 83 3526 8347

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-mar 2020	7 maj 2020
Årsstämma 2020	7 maj 2020
Delårsrapport apr-jun 2020	20 aug 2020
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

