



Delårsrapport jan–sep 2020

Q3

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

Delårsperioden och kvartalet i sammandrag

Kvartalet, juli-september, Q3, 2020

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 931 miljoner kronor (1 928), vilket är i linje med föregående år. Den organiska tillväxten var 2,2 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 172 Mkr (176), en minskning med 3 %. Justerat rörelseresultat uppgick till 172 Mkr (172), vilket är i linje med föregående år.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 109 Mkr (128).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 2,05 kronor (2,42).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 146 Mkr (206).

Delårsperioden, januari-september 2020

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 5 849 miljoner kronor (5 554), en ökning med 5 %. Den organiska tillväxten var 4,0 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 370 Mkr (298), en ökning med 24 %. Realisationsvinst från försäljning av fastigheter ingår om 17 Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 353 Mkr (294), en ökning med 20 %.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 212 Mkr (170).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 3,99 kronor (3,21).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 463 Mkr (375).

Väsentliga händelser i kvartalet och efter kvartalets slut

- Noora Jayasekara tillträder som ny CFO den 1 september. Hon var tidigare, från 2018, koncernekonomichef på Humana.
- Den svenska regeringen föreslår i sin budgetproposition, med stöd av samarbetspartierna Centerpartiet och Liberalerna, att schablonersättningen för personlig assistans ska höjas med 3,5 procent och fastställas till 315 kronor per timme för 2021. Den finansiella påverkan för Humana av den föreslagna höjningen är positiv då intäkterna ökar, men resultatpåverkan beror på flera faktorer. Humanas bedömning är att den föreslagna höjningen åtminstone är tillräcklig för att motverka att det blir en marginalpress.
- Humana förvärvar efter kvartalet assistansföretaget RO Omsorg Assistans AB. Helårsintäkterna uppgår till cirka 50 Mkr och bolaget har cirka 90 anställda.

Intäkter och resultat

Mkr	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2020	2019		2020	2019		2019/20	2019	
Nettoomsättning	1 929	1 919	1%	5 824	5 545	5%	7 726	7 446	4%
Övriga rörelseintäkter	1	9	-85%	25	9	179%	35	21	70%
Rörelseintäkter	1 931	1 928	0%	5 849	5 554	5%	7 761	7 467	4%
Rörelseresultat	172	176	-3%	370	298	24%	441	369	19%
Justerat rörelseresultat	172	172	0%	353	294	20%	423	365	16%
Periodens resultat	109	128	-15%	212	170	25%	231	187	23%
Operativt kassaflöde	146	206	-31%	463	375	23%	683	595	15%

Ett stabilt kvartal med styrkebesked för personliga assistansen

Årets tredje kvartal präglades liksom de föregående av pandemin. Humana fortsatte att hantera den på ett bra sätt och kvartalet kan sammanfattas som stabilt, både operationellt och finansiellt. Under kvartalet kom också ett välkommet besked om assistansersättningen och vi fick viktiga kvitton på vår kvalitet. Dessutom, vi har återigen uppmärksammats för vårt jämställdhetsarbete.

Intäkterna i kvartalet uppgick till 1 931 Mkr och rörelseresultatet till 172 Mkr, båda i nivå med förra året. I niomånadersperioden ökade intäkterna 5 procent med en organisk tillväxt på 4 procent och rörelseresultatet ökade 24 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent i kvartalet och 6,3 procent i niomånadersperioden. Skulderna fortsatte att minska och skuldsättningsgraden är nu i nivå med det finansiella målet.



Under kvartalet har vi fortsatt lagt stort fokus på att hantera covid-19-pandemin. Jag upplever att vi hanterar läget på ett mycket bra sätt och är stolt över våra fantastiska medarbetares uthållighet. Vårt kvalitetsindex, Humana Quality Index, som väger samman sju kvalitetsindikatorer, som allvarliga avvikelser och kundnöjdhet, bekräftar min bild. Indexet har varit stabilt under pandemin och stärktes till och med i tredje kvartalet, från 94 till 95, där 100 är vårt långsiktiga mål. Finansiellt påverkade pandemin intäkterna negativt genom lägre beläggning. Vi har haft ökade kostnader för sjukskrivningar och skyddsutrustning, men efter statlig kompensation är påverkan på resultatet marginell.

För vårt största affärsområde Personlig assistans rymde kvartalet flera positiva nyheter. Den svenska regeringens besked om att den i budgeten med stöd av samarbetspartierna höjer schablonersättningen för personlig assistans med 3,5 procent nästa år var mycket välkommet efter sex år av marginalpress när schablonhöjningen understigit löneökningarna. Den finansiella påverkan av den föreslagna höjningen är positiv då intäkterna påverkas direkt. Vår bedömning är att höjningen åtminstone är tillräcklig för att motverka en marginalpress. Samtidigt visade vår årliga kundundersökning att vi har en bra position att verka ifrån. Nöjdheten bland våra assistanskunder ökar från redan mycket höga nivåer och värdet för kundlojalitetsmättet Net Promotor Score (NPS) uppgår till fantastiska +45. Finansiellt visade Personlig assistans på en fortsatt positiv utveckling i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 3,9 procent och rörelseresultatet ökade 9 procent. Efter kvartalet har vi förvärvat assistansbolaget RO Omsorg Assistans med cirka 50 Mkr i omsättning. Förvärvet stärker vår position i viktiga geografier, men ska också ses som ett uttryck för vår framtidstro. Trots att marknaden fortsätter att krympa, med 2 procent i år, är personlig

assistans ett attraktivt segment för en stor aktör som Humana som kan dra nytta av både skalfördelar och en låg kapitalbindning.

Vårt andra stora affärsområde, Individ & Familj, hade en stabil utveckling under kvartalet och arbetet med att styra om verksamheten ger resultat. Under kvartalet öppnade vi tre nya LSS-enheter samtidigt som vi tidigare i år har stängt fyra enheter inom divisionen Barn och unga där vi har haft överkapacitet. Denna omställning förklarar den negativa organiska tillväxten i kvartalet. Även verksamheten i Finland utvecklades positivt och arbetet med att förbättra lönsamheten fortsätter. Att det ger effekt syntes i resultatet, men även här sjönk intäkterna. Öppningar av nya enheter bidrog positivt, men avslut av olönsamma kontrakt gjorde att intäkterna minskade i kvartalet. Vår norska verksamhet var fortsatt mycket stabil med en stark organisk tillväxt.

Mest påverkat av pandemin är affärsområdet Äldreomsorg och finansiellt var det ett svagare kvartal. Lägre beläggning, högre personalkostnader och uteblivna prisökningar är bakomliggande orsaker som dock kommer att korrigeras över tid. Besöksförbudet har inneburit en påfrestning för såväl boende som anhöriga och att förbudet hävdes 1 oktober såg vi därför positivt på, samtidigt faller förstås ett stort ansvar på alla involverade. Att vi kom mycket väl ut i Socialstyrelsens årliga nationella undersökning av Sveriges äldreboenden även i år, pandemin till trots, är ett viktigt besked för oss. Samtidigt som befintlig verksamhet varit i fokus under kvartalet bygger vi för framtiden. Flera processer är inne i ett intensivt skede och i Q2 2021 räknar vi med att öppna dörrarna till hela fem nya äldreboenden i egen regi.

Avslutningsvis kan jag stolt berätta att vi igen har utmärkt oss inom jämställdhet. När Sveriges mest jämställda börsbolag korades genom Allbrightpriset var Humana en av tre finalister. Jämställdhet och mångfald är viktiga faktorer för ett långsiktigt hållbart företag.

Stockholm 6 november 2020

Rasmus Nerman, vd och koncernchef Humana AB

Rörelseintäkter per affärsområde

Mkr	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2020	2019		2020	2019		2019/20	2019	
Individ & Familj	522	529	-1%	1 573	1 577	0%	2 091	2 095	0%
Personlig Assistans	736	708	4%	2 187	2 077	5%	2 894	2 783	4%
Äldreomsorg	150	146	3%	450	421	7%	593	564	5%
Finland	318	336	-6%	1 006	856	17%	1 354	1 204	12%
Norge	200	194	3%	595	598	-1%	791	794	0%
Övrigt ¹⁾	5	14	-61%	37	24	53%	39	26	50%
Totala rörelseintäkter	1 931	1 928	0%	5 849	5 554	5%	7 761	7 467	4%

Organisk tillväxt per affärsområde ²⁾

%	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2020	2019		2020	2019		2019/20	2019	
Individ & Familj	-1,3%	-1,7%	-0,3%	-4,1%	-1,2%	-4,0%			
Personlig Assistans	3,9%	1,3%	4,1%	1,0%	3,1%	0,9%			
Äldreomsorg	2,8%	30,0%	6,9%	28,3%	7,7%	23,3%			
Finland	-1,3%	9,6%	9,0%	9,0%	12,2%	9,6%			
Norge	11,9%	2,1%	8,6%	6,0%	6,2%	4,2%			
Total organisk tillväxt	2,2%	3,2%	4,0%	2,4%	3,4%	2,0%			

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2020	2019		2020	2019		2019/20	2019	
Individ & Familj	70	72	-4%	153	141	8%	179	168	7%
Personlig Assistans	57	52	9%	126	117	8%	163	154	6%
Äldreomsorg	5	8	-40%	6	12	-54%	6	13	-52%
Finland	24	19	27%	52	39	32%	61	49	25%
Norge	21	21	1%	50	45	10%	63	59	7%
Övrigt ^{1) 3)}	-5	4	-224%	-16	-57	e/t	-32	-72	e/t
Totalt rörelseresultat	172	176	-3%	370	298	24%	441	369	19%

Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2020	2019		2020	2019		2019/20	2019	
Individ & Familj	13,4%	13,7%	9,7%	8,9%	8,6%	8,0%			
Personlig Assistans	7,7%	7,4%	5,8%	5,6%	5,6%	5,5%			
Äldreomsorg	3,3%	5,6%	1,2%	2,9%	1,0%	2,3%			
Finland	7,6%	5,7%	5,1%	4,6%	4,5%	4,0%			
Norge	10,5%	10,7%	8,4%	7,6%	8,0%	7,4%			
Total rörelsemarginal	8,9%	9,1%	6,3%	5,4%	5,7%	4,9%			

1) Rörelseintäkterna och rörelseresultatet 2020 inkluderar reavinst på fastigheter om 17 Mkr i andra kvartalet. Rörelseresultatet 2019 inkluderar positiv effekt på tilläggsköpeskillingar om 12 Mkr, varav 5 Mkr i tredje kvartalet och reavinst på fastigheter om 4 Mkr i tredje kvartalet.

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

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 tredje kvartalet uppgick till 1 931 Mkr (1 928), i linje med motsvarande kvartal föregående år. Organiskt ökade intäkterna i kvartalet med 2,2 % (3,2). 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 lägre beläggning men även genom en negativ påverkan på antalet genomförda timmar inom personlig assistans.

Rörelseintäkterna i delårsperioden uppgick till 5 849 Mkr (5 554), en ökning med 5 %. Förvärvade verksamheter stod för 452 Mkr varav det finländska förvärvet av Coronaria Hoiva stod för 406 Mkr av dessa. Organiskt ökade intäkterna med 4,0 % (2,4) i delårsperioden.

Resultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 172 Mkr (176), en minskning med 3 %. En realisationsvinst från försäljning av fastigheter om 4 Mkr ingick i tredje kvartalet föregående år och justerat rörelseresultat uppgick till 172 Mkr (172), i linje med föregående år. Rörelsemarginalen var 8,9% (9,1).

Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 370 Mkr (298), en ökning med 24 %, och rörelsemarginalen var 6,3 % (5,4). Det justerade rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 353 Mkr (294) och den justerade rörelsemarginalen till 6,0 % (5,3).

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 kompenserats av lägre arbetsgivaravgifter och statligt stöd för sjukfrånvaro. Både i kvartalet och i delårsperioden har resultatet påverkats marginellt av pandemin.

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

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
IFRS 16-effekter				
Hyseskostnader	87	85	255	216
Avskrivningar	-72	-72	-215	-186
Rörelseresultat	15	13	40	30
Finansiellt netto	-20	-20	-59	-51
Resultat före skatt	-5	-7	-19	-21

Operativt kassaflöde och räntebärande nettoskuld

Det operativa kassaflödet uppgick under tredje kvartalet till 146 Mkr (206). Det minskade operativa kassaflödet beror främst på ökad rörelsekapitalbindning.

Humanas räntebärande nettoskuld minskade med 305 Mkr till 3 549 Mkr (3 854), drivet av den förstärkta kassan. Skuldsättningsgraden, räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA, minskade till 4,5 ggr (6,0), vilket innebär att Humana når det finansiella målet.

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 per den 31 augusti 2020.

Tredje kvartalet 2020

- Noora Jayasekara tillträder som ny CFO den 1 september. Hon var tidigare, från 2018, koncernekonomichef på Humana.
- Den svenska regeringen föreslår i sin budgetproposition, med stöd av samarbetspartierna Centerpartiet och Liberalerna, att schablonersättningen för personlig assistans ska höjas med 3,5 procent och fastställas till 315 kronor per timme för 2021. Den finansiella påverkan för Humana av den föreslagna höjningen är positiv då intäkterna ökar, men resultatpåverkan beror på flera faktorer. Humanas bedömning är att den föreslagna höjningen åtminstone är tillräcklig för att motverka att det blir en marginalpress.

Händelser efter kvartalets slut

- Humana förvärvar assistansföretaget RO Omsorg Assistans AB. Helårsintäkterna uppgår till cirka 50 Mkr och bolaget har cirka 90 anställda.
- Humana fortsätter att profilera sig starkt som ett av de mest jämställda bolagen noterade på börsen (Nasdaq Stockholm). När Allbrightpriset 2020 delas ut finns Humana bland de tre finalisterna.

Utveckling per affärsområde

Individ & Familj

Intäkterna i affärsområdet Individ & Familj uppgick i tredje kvartalet till 522 Mkr (529), något lägre än samma period föregående år. Intäkterna i delårsperioden uppgick till 1 573 Mkr (1 577), också något lägre jämfört med föregående år. En lägre beläggning till följd av lägre efterfrågan inom segmentet barn och unga påverkade intäkterna negativt. En ökad beläggning i vuxensegmentet balanserade samtidigt utvecklingen väl. Under tredje kvartalet påverkades efterfrågan i affärsområdet negativt av covid-19-pandemin.

Rörelseresultatet i tredje kvartalet uppgick till 70 Mkr (72), en minskning med 4 % jämfört med föregående år. I delårsperioden uppgick rörelseresultatet till 153 Mkr (141), en ökning med 8 %. Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 13,4 % (13,7) och i delårsperioden till 9,7 % (8,9). Rörelseresultatet i tredje kvartalet är i linje med rörelseresultatet i samma period föregående år. Resultatförbättringen i delårsperioden förklaras av den sammantaget något stabilare beläggningen samt effektivitetsförbättringar. Statliga kompensationer för ökade kostnader kopplade till pandemin påverkade resultatet marginellt positivt i det tredje kvartalet.

Personlig assistans

Intäkterna i affärsområdet Personlig assistans uppgick i tredje kvartalet till 736 Mkr (708), en ökning med 4 % jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 3,9 % (1,3). Intäkterna i delårsperioden uppgick till 2 187 Mkr (2 077), en ökning med 5 %. Den organiska tillväxten uppgick till 4,1 % (1,0). Fler antal genomförda assistanstimmar trots en viss negativ påverkan på antalet genomförda assistanstimmar av pandemin och en högre assistansersättning förklarar intäktsökningen i kvartalet och delårsperioden.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 57 Mkr (52), en ökning med 9 %. Rörelseresultat i delårsperioden uppgick till 126 Mkr (117), en ökning med 8 %. Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 % (7,4) i kvartalet och 5,8 % (5,6) i delårsperioden. Rörelsemarginalen var stabil både i kvartalet och delårsperioden tack vare ökad effektivitet i verksamheten.

Äldreomsorg

Intäkterna i affärsområdet Äldreomsorg uppgick i tredje kvartalet till 150 Mkr (146). Ökningen med 3 % är i sin helhet organisk. Intäkterna i delårsperioden uppgick till 450 Mkr (421), en organisk ökning med 6,9 %. Intäktsökningen i både kvartalet och delårsperioden förklaras i huvudsak av det nya äldreboendet i egen regi i Kungsängen, som öppnades under tredje kvartalet 2019. Lägre beläggning till följd av covid-19-pandemin påverkade intäkterna negativt både i kvartalet och i delårsperioden. Ett antal kommuner har även hållit inne avtalade prisindexeringar i avvaktan på årets löneförhandlingsprocess, som försenats kopplat till pandemin.

Rörelseresultatet uppgick i tredje kvartalet till 5 Mkr (8). Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 6 Mkr (12), en minskning med 54 %. Uppstartskostnader för boendet i Kungsängen påverkade det tredje kvartalets resultat negativt med 1 Mkr och delårsperioden med 7 Mkr. Covid-19-pandemin påverkade resultatet genom lägre beläggning, högre personalkostnader, högre sjukfrånvaro och högre kostnader för skyddsmaterial. De högre kostnaderna har delvis kompenenserats av statliga stöd, totalt kvarstår en negativ påverkan av pandemin. Rörelsemarginalen uppgick till 3,3 % (5,6) i tredje kvartalet.

Finland

Intäkterna i affärsområdet Finland uppgick i tredje kvartalet till 318 Mkr (336), en minskning med 6 %. Den organiska tillväxten var -1,3% (9,6). Intäkterna i delårsperioden uppgick till 1 006 Mkr (856), en ökning med 17 %, och den organiska tillväxten var 9,0 % (9,0). Avslut av olönsamma kontrakt förklarar intäktsminskningen under tredje kvartalet. Intäktsökningen i delårsperioden förklaras främst av förra årets förvärv av Coronaria Hoiva, som ingår i koncernen från andra kvartalet 2019. Även öppningar av nya enheter bidrog positivt till intäktsutvecklingen men avslut av olönsamma kontrakt minskade intäkterna framförallt under andra och tredje kvartalet.

Rörelseresultatet i tredje kvartalet uppgick till 24 Mkr (19), en ökning med 27 % jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 52 Mkr (39), en ökning med 32 %. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 7,6 % (5,7) och för delåret till 5,1 % (4,6). Ökningen av

rörelsemarginalen i tredje kvartalet förklaras av lönsamhetsförbättringar framförallt i den förvärvade verksamheten. Arbetet med att öka effektiviteten och förbättra lönsamhet fortsätter. Covid-19-pandemin påverkade resultatet marginellt i kvartalet.

Norge

Intäkterna i affärsområdet Norge uppgick till 200 Mkr (194) i tredje kvartalet, en ökning med 3 %. Intäkterna i delårsperioden uppgick till 595 Mkr (598), en minskning med 1 %. Valutaeffekter, en svagare norsk krona, påverkade intäkterna negativt både i kvartalet och i delårsperioden. Organiskt ökade intäkterna med 11,9 % (2,1) i kvartalet och med 8,6 % (6,0) i delårsperioden. Öppningar av enheter och fler kunder förklarar den organiska tillväxten.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 21 Mkr (21), i linje med föregående år. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 10,5 % (10,7). Rörelseresultatet i delårsperioden uppgick till 50 Mkr (45), en ökning med 10 %, och rörelsemarginalen uppgick till 8,4 % (7,6). Den förbättrade rörelsemarginalen i delårsperioden förklaras framförallt av hög effektivitet i den operativa verksamheten. Pandemin påverkade resultatet marginellt i kvartalet.

Finansiell ställning

Finansiering

Koncernens eget kapital uppgick per 30 september 2020 till 2 480 Mkr (2 278). Soliditeten uppgick till 29,7 % (28,1). Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 3 549 Mkr (3 854), en minskning med 305 Mkr jämfört med föregående år. Humanas skuldsättningsgrad, räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA, minskade till 4,5 ggr (6,0). Den förbättrade skuldsättningsgraden beror på högre resultat och förstärkt kassa.

Finansiell ställning

Mkr	30 sep	30 sep	31 dec
	2020	2019	2019
Långfristiga räntebärande skulder	3 682	3 664	3 671
Kortfristiga räntebärande skulder	848	893	878
Likvida medel	-980	-703	-836
Räntebärande nettoskuld	3 549	3 854	3 712
Soliditet	29,7%	28,1%	28,0%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,5x	6,0x	5,4x

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 146 Mkr (206). Att det operativa kassaflödet minskat, trots det ökade resultatet, beror på en ökad rörelsekapitalbindning.

Periodens kassaflöde uppgick till 30 Mkr (213), där kassaflödet från den löpande verksamheten netto uppgick till 117 Mkr (207). Det lägre kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras av en ökad rörelsekapitalbindning, -101 Mkr (-23). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 Mkr (288). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -72 Mkr (-281).

Finansiella mål

Lönsamhet

En rörelsemarginal på medellång sikt uppgående till 7 %.

Intäkstillväxt

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per 30 september 2020 till 10 920 (10 663).

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per 30 september 2020 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 879 kronor. Antalet aktieägare uppgick till 4 203. 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 tillväxtpotentialer påverkas av opinionen och politikernas syn på koncernens verksamhetsområden. Humana har en ständigt pågående omvärldsbevakning. Syftet är att snabbt uppfatta förändringar i omvärlden för att kunna bedöma risker och möjligheter och anpassa verksamheten till omvärldens förändring. Den politiska situationen utvärderas fortlöpande.

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. Humanas verksamheter berörs av den pågående pandemin covid-19. Sedan i februari i år stöttar en krisorganisation arbetet för att minimera smittspridning och påverkan.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat för andra kvartalet 2020 uppgick till -14 Mkr (-66). Soliditeten uppgick per den 30 september till 46,4 % (43,5). Moderbolaget påverkas indirekt av dotterbolagens verksamheter. Risker och osäkerhetsfaktorer är därmed desamma som för koncernen, beskrivna ovan.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för tredje kvartalet 2020 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, 6 november 2020

Rasmus Nerman

Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport Humana AB

Org. nr 556760-8475

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Humana AB per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum.

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 november 2020

KPMG AB

Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
		2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning		1 929	1 919	5 824	5 545	7 726	7 446
Övriga rörelseintäkter		1	9	25	9	35	21
Rörelseintäkter	3	1 931	1 928	5 849	5 554	7 761	7 467
Övriga externa kostnader		-210	-228	-694	-697	-955	-958
Personalkostnader		-1 455	-1 434	-4 508	-4 289	-6 003	-5 784
Avskrivningar		-94	-90	-276	-242	-361	-327
Övriga rörelsekostnader		0	0	-1	-28	-1	-28
Rörelsekostnader		-1 759	-1 752	-5 479	-5 256	-7 320	-7 097
Rörelseresultat		172	176	370	298	441	369
Finansiella intäkter		1	83	5	107	24	125
Finansiella kostnader		-35	-102	-110	-186	-169	-246
Resultat före skatt		137	158	265	219	296	249
Inkomstskatt		-28	-30	-53	-49	-65	-61
Periodens resultat		109	128	212	170	230	187
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		109	128	212	170	231	188
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	-1	0	-1
Periodens resultat		109	128	212	170	231	187
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	5	2,05	2,42	3,99	3,21	4,34	3,54
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	5	2,05	2,42	3,99	3,21	4,34	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	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
		2020	2019	2020	2019	2019/20	2019
Periodens resultat		109	128	212	170	230	187
Övrigt totalresultat							
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen							
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6c	0	-10	24	-32	43	-14
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		0	0	-38	46	-68	15
Periodens resultat och övrigt totalresultat		110	118	198	183	205	188
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		110	119	198	184	205	189
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	-1	0	-1

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4	3 856	3 928	3 897
Övriga immateriella anläggningstillgångar		5	15	5
Materiella anläggningstillgångar		308	406	377
Nyttjanderättstillgångar		2 135	2 043	2 089
Finansiella anläggningstillgångar		41	13	33
Summa anläggningstillgångar		6 345	6 405	6 401
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		844	857	834
Övriga kortfristiga fordringar		187	205	160
Likvida medel		980	703	836
Summa omsättningstillgångar		2 012	1 765	1 830
SUMMA TILLGÅNGAR		8 357	8 170	8 231
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 096	1 096	1 096
Reserver		14	41	29
Balanserat resultat		1 368	1 140	1 158
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 480	2 278	2 284
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0	20	22
Totalt eget kapital		2 480	2 298	2 305
Långfristiga skulder				
Leasingskuld, långfristig		1 957	1 867	1 902
Andra räntebärande skulder		1 725	1 797	1 769
Uppskjutna skatteskulder		71	77	71
Summa långfristiga skulder		3 753	3 740	3 741
Kortfristiga skulder				
Leasingskuld, kortfristig		247	271	270
Andra räntebärande skulder		601	623	607
Leverantörsskulder		84	118	129
Övriga kortfristiga skulder		1 193	1 120	1 178
Summa kortfristiga skulder		2 125	2 132	2 185
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 357	8 170	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	-	-	-	170	170	-1	170
Periodens övrigt totalresultat	-	-	14	-	14	-	14
Summa periodens totalresultat	-	-	14	170	184	-1	183
Transaktioner med ägare							
Utdelning	-	-	-	-37	-37	-	-37
Aktiesparprogram	-	1	-	-	1	-	1
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	4	4
Summa transaktioner med ägare	-	1	-	-37	-36	4	-32
Utgående balans 30 sep 2019	1	1 096	42	1 140	2 278	20	2 298
Ingående balans 1 jan 2020	1	1 096	29	1 158	2 284	22	2 305
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	212	212	0	212
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-14	-	-14	-	-14
Summa periodens totalresultat	-	-	-14	212	198	0	198
Transaktioner med ägare							
Försäljning av verksamhet	-	-	-	-	-	-22	-22
Återköp egna aktier	-	-	-	-2	-2	-	-2
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-2	-2	-22	-24
Utgående balans 30 sep 2020	1	1 096	14	1 368	2 480	0	2 480

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Okt-sep 2019/20	Jan-dec 2019
Resultat före skatt	137	158	265	219	296	249
Justeringar för:						
Avskrivningar	94	90	276	242	361	327
Finansiella poster, netto	34	19	105	80	145	121
Övriga ej likvidpåverkande poster	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	266	266	646	540	802	697
Förändring av rörelsekapital	-101	-23	-78	-7	55	126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	164	244	567	533	857	823
Betalda finansiella poster, netto	-24	-24	-102	-76	-146	-120
Betald inkomstskatt	-23	-12	-72	-47	-97	-71
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	117	207	393	411	614	631
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	0	0	-8	-483	-8	-483
Avyttring av fastigheter	3	325	113	325	176	388
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-19	-38	-104	-158	-174	-228
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	288	1	-316	-6	-323
Upptagna lån	0	0	24	795	24	795
Amortering av lån	0	-211	-50	-494	-51	-494
Amortering av leasingskuld	-72	-70	-210	-181	-279	-250
Lämnad utdelning	0	0	0	-37	0	-37
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-72	-281	-237	84	-307	14
Periodens kassaflöde	30	213	157	178	301	322
Likvida medel vid periodens början	954	489	836	514	703	514
Kursdifferens i likvida medel	-3	1	-13	11	-24	0
Likvida medel vid periodens slut	980	703	980	703	980	836

Nyckeltal

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Okt-sep 2019/20	Jan-dec 2019
Rörelseintäkter	1 931	1 928	5 849	5 554	7 761	7 467
Rörelsemarginal, %	8,9%	9,1%	6,3%	5,4%	5,7%	4,9%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 549	3 854	3 549	3 854	3 549	3 712
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,5%	2,6%	5,3%	4,4%	6,3%	5,4%
Soliditet, %	29,7%	28,1%	29,7%	28,1%	29,7%	28,0%
Operativt kassaflöde, Mkr	146	206	463	375	683	595
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,5x	6,0x	4,5x	6,0x	4,5x	5,4x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 082	2 131	2 085	2 070	2 038	2 026
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	5 378	5 229	5 104	4 931	5 038	4 909
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	901	924	863	868	843	847
Medelantal heltidsanställda Finland	1 674	1 768	1 698	1 482	1 701	1 538
Medelantal heltidsanställda Norge	934	815	784	798	787	799
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner inkl. DK	60	56	58	54	58	56
Totalt medelantal heltidsanställda	11 028	10 923	10 592	10 203	10 466	10 175
Heltidsanställda vid periodens slut	10 920	10 663	10 920	10 663	10 920	10 093
Medelantal kunder Individ & Familj	1 730	1 827	1 749	1 851	1 753	1 829
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 889	1 879	1 885	1 862	1 886	1 869
Medelantal kunder Äldreomsorg	813	805	809	794	806	794
Medelantal kunder Finland	3 811	3 775	3 982	3 429	4 044	3 628
Medelantal kunder Norge	319	298	316	302	310	300
Medelantal kunder Danmark	71	85	69	86	70	83
Totalt medelantal kunder	8 632	8 668	8 811	8 323	8 869	8 503
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140
Eget kapital per stamaktie, SEK	47	43	47	43	47	43
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	2,05	2,42	3,99	3,21	4,34	3,54

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Okt-sep 2019/20	Jan-dec 2019
Rörelseintäkter	2	6	3	7
Rörelsekostnader	-12	-18	-17	-23
Rörelseresultat	-10	-12	-14	-15
Ränteintäkter	80	22	106	48
Räntekostnader	-88	-95	-108	-115
Resultat efter finansiella poster	-18	-85	-15	-83
Koncernbidrag	0	0	150	150
Förändring periodiseringsfond	0	0	22	22
Resultat före skatt	-18	-85	157	90
Inkomstskatt	4	19	-35	-20
Periodens resultat	-14	-66	122	70

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Anläggningstillgångar	1 629	1 628	1 629
Omsättningstillgångar	1 914	1 870	1 992
SUMMA TILLGÅNGAR	3 543	3 498	3 621
Eget kapital	1 642	1 523	1 659
Obeskattade reserver	152	174	152
Långfristiga räntebärande skulder	1 145	1 195	1 190
Övriga kortfristiga skulder	604	608	621
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 543	3 498	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.

Offentliga bidrag

Offentliga bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att Humana kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Offentliga bidrag som gäller kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen som nettoomsättning över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka.

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 Rörelsessegment

Mkr	Individ & Familj		Personlig Assistans		Äldreomsorg	
	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Nettoomsättning - Externa intäkter	1 573	1 577	2 187	2 077	450	421
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Rörelseintäkter	1 573	1 577	2 187	2 077	450	421
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	178	167	128	119	15	19
Avskrivningar	-25	-26	-1	-1	-9	-7
Övriga rörelsekostnader	-1	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	153	141	126	117	6	12

Mkr	Finland		Norge		Övrigt 1)		Totalt	
	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Nettoomsättning - Externa intäkter	1 006	856	595	598	13	15	5 824	5 545
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	25	9	25	9
Rörelseintäkter	1 006	856	595	598	37	24	5 849	5 554
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	65	53	60	51	201	159	647	568
Avskrivningar	-14	-14	-10	-6	-217	-188	-276	-242
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	-28	-1	-28
Rörelseresultat	52	39	50	45	-16	-57	370	298

1) Rörelseresultatet 2020 inkluderar reavinst på fastigheter om 17 Mkr i andra kvartalet. Rörelseresultatet 2019 tom tredje kvartalet inkluderar 28 Mkr i förvärvskostnader, tredje kvartalet 2019 inkluderar även tilläggsköpeskillningar om 5 Mkr och reavinst på fastigheter om 4 Mkr.

Not 3b Intäktsfördelning per land

Mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Sverige	1 409	1 392	4 235	4 084
Finland	318	336	1 006	856
Norge	200	194	595	598
Danmark	4	5	13	15
Totala rörelseintäkter	1 931	1 928	5 849	5 554

Not 4 Förvärv av verksamheter, goodwill

Köpeskillning hänförlig till förvärv tidigare år har under året reglerats om 8 Mkr.

Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Ingående balans, 1 januari	3 897	3 168	3 168
Förvärv av rörelse	-	702	702
Justering av förvärvsanalys	-	0	8
Avyttring av rörelse	-10	0	0
Valutakursdifferens	-32	58	20
Utgående balans, perioden	3 856	3 928	3 897

Not 5 Resultat per aktie

Mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Okt-sep 2019/20	Jan-dec 2019
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	109	128	212	170	231	187
Genomsnittligt antal aktier, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	2,05	2,42	3,99	3,21	4,34	3,54
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	2,05	2,42	3,99	3,21	4,34	3,54

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

2020-09-30 Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder						
Tilläggsköpeskilling	5	5	5	-	-	5

2019-09-30 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

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	30 sep	31 dec
	2020	2019
Ingående balans, 1 januari	13	8
Totalt redovisade vinster och förluster: redovisat bland Justering tilläggsköpeskillingar 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 september 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 september 2020 hade koncernen lån om 40 MEUR och lån om 328 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om 31 Mkr (-41) före skatt har därmed redovisats i koncernens rapport över övrigt totalresultat.

Not 7 Teckningsoptioner och aktiesparprogram

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

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

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

Antal teckningsoptioner		Antal aktier inom aktiesparprogram	
	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 september	0	Utestående 30 september	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.

	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Oct-Sep 2019/20	Jan-Dec 2019
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	172	176	370	298	441	369
Reavinst vid försäljning av fastigheter	0	-4	-17	-4	-17	-4
Justerat rörelseresultat	172	172	353	294	423	365
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat	172	176	370	298	441	369
Avskrivningar	94	90	276	242	361	327
EBITDA	266	266	646	540	802	697
Reavinst vid försäljning av fastigheter	0	-4	-17	-4	-17	-4
Justerad EBITDA	266	262	628	536	785	692
Organisk intäktsstillväxt						
Omsättning, bas	1 919	1 676	5 227	4 993	6 887	6 660
Omsättning, intäktsstillväxt	43	53	208	122	236	134
Total organisk tillväxt	2,2%	3,2%	4,0%	2,4%	3,4%	2,0%
Operativt kassaflöde						
Rörelseresultat	172	176	370	298	441	369
Avskrivningar	94	90	276	242	361	327
Förändring av rörelsekapital	-101	-23	-78	-7	55	126
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-19	-38	-104	-158	-174	-228
Operativt kassaflöde	146	206	463	375	683	595
	30 sep 2020	30 sep 2019				31 dec 2019
Räntebärande nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	3 682	3 664				3 671
Kortfristiga räntebärande skulder	848	893				878
Likvida medel	-980	-703				-836
Räntebärande nettoskuld	3 549	3 854				3 712
Justerad EBITDA 12 månader	785	638				692
Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,5x	6,0x				5,4x
Avkastning på sysselsatt kapital, %						
SUMMA TILLGÅNGAR	8 357	8 170				8 231
Uppskjutna skatteskulder	-71	-77				-71
Leverantörsskulder	-84	-118				-129
Övriga kortfristiga skulder	-1 193	-1 120				-1 178
Sysselsatt kapital	7 009	6 855				6 853
Rörelseresultat	370	298				369
Finansiella intäkter	1	1				1
Totalt	371	299				371
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,3%	4,4%				5,4%
Soliditet, %						
Totalt eget kapital	2 480	2 298				2 305
SUMMA TILLGÅNGAR	8 357	8 170				8 231
Soliditet, %	29,7%	28,1%				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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 november 2020 kl. 08:00 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 6 november 2020 klockan 09:00 CET då vd och koncernchef Rasmus Nerman och CFO Noora Jayasekara presenterar rapporten och svarar på frågor.

För deltagande ring in på:

SE: +46 8 5664 2706
UK: +44 33 3300 9264
USA: +1 83 3249 8404

Finansiell kalender

Helårsrapport jan-dec och Q4 2020	11 feb 2021
Delårsrapport jan-mar, Q1 2021	7 maj 2021
Årsstämma 2021	11 maj 2021
Delårsrapport jan-jun och Q2 2021	20 aug 2021
Delårsrapport jan-sep och Q3 2021	11 nov 2021

Mer information? Kontakta:

Noora Jayasekara, CFO
070 318 92 97, noora.jayasekara@humana.se
Anna Sönne, chef investerarrelationer
070 601 48 53, anna.sonne@humana.se

