



# Delårsrapport april–juni 2019

# Q2



*Humana är ett nordiskt omsorgsbolag. Bolaget är marknadsledande inom individ- och familjeomsorg och personlig assistans och har en växande verksamhet inom äldreomsorg. Bolaget har 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. 2018 uppgick bolagets rörelseintäkter till 6 725 Mkr. Bolaget är börsnoterat på Nasdaq Stockholm och har huvudkontor i Stockholm.*



**Humana**

# Kvartalet i sammandrag

## Andra kvartalet, april-juni 2019

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 918 miljoner kronor (1 696), en ökning med 13 % varav den organiska tillväxten var 2,5 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 45 Mkr (78), en minskning med 42 %. Exklusive effekterna av IFRS 16, den nya standarden för hur man redovisar leasing och som gäller från 1 januari 2019, samt exklusive förvävsrelaterade kostnader och intäkter samt integrationskostnader uppgick rörelseresultatet till 65 Mkr (74), en minskning med 12 %. Effekterna av IFRS 16 på rörelseresultatet uppgick till 10 Mkr (-). Förvävsrelaterade kostnader och intäkter uppgick till -26 Mkr (4) och integrationskostnader för Coronaria Hoiva var -4 Mkr (-).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till -2 Mkr (47). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick resultatet efter skatt till 4 Mkr (47).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till -0,04 kronor (0,88). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick resultatet per aktie till 0,07 kr (0,88).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 136 Mkr (143). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet till 62 Mkr (143).

## Halvårsperioden, januari-juni 2019

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 3 626 Mkr (3 344), en ökning med 8 % varav den organiska tillväxten var 2 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 122 Mkr (159), en minskning med 23 %. Exklusive effekterna av IFRS 16 samt exklusive förvävsrelaterade kostnader och intäkter samt integrationskostnader uppgick rörelseresultatet till 137 Mkr (155), en minskning med 12 %. Effekterna av IFRS 16 på rörelseresultatet uppgick till 17 Mkr (-). Förvävsrelaterade kostnader och intäkter uppgick till -28 Mkr (4) och integrationskostnader för Coronaria Hoiva var -4 Mkr (-).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 42 Mkr (92). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick resultatet efter skatt till 52 Mkr (92).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 0,79 kronor (1,73). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick resultatet per aktie till 0,98 kronor (1,73).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 169 Mkr (113). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet till 38 Mkr (113).

## Väsentliga händelser i andra kvartalet och efter kvartalets slut

- I april godkände finländska konkurrensmyndigheten Humanas förvärv av finländska Coronaria Hoiva Oy från dess ägare Coronaria Oy och transaktionen slutfördes. Köpeskillingen uppgick till 71 miljoner EUR, cirka 736 Mkr (enterprise value).
- Under kvartalet förvärvade Humana assistansföretaget Assistans på Gotland AB. Helårsintäkterna uppgår till cirka 56 Mkr och bolaget har cirka 115 anställda.
- Under kvartalet och efter kvartalets slut har Humana skrivit avtal om sammanlagt fyra nya äldreboenden i egen regi. Under kvartalet skrev Humana avtal om nya boenden i Falkenberg respektive Norrtälje, med 60 respektive 80 lägenheter. Efter kvartalets slut skrev Humana avtal om ytterligare två boenden med 60 lägenheter vardera, ännu ett i Norrtälje samt ett i Ängelholm. Samtliga verksamheter beräknas starta 2021.
- Efter kvartalets slut ingick Humana avtal med Samhällsbyggnadsbolaget i Norden om en försäljning av 37 näringsfastigheter i Finland, Sverige och Norge. Värdet på fastighetsportföljen, som överläts genom en sale and leaseback-transaktion, uppgår till 468 Mkr. Den genomsnittliga avtalslängden på hyresperioden för fastigheterna är 14,2 år och den tillkommande årliga hyreskostnaden uppgår till 32 Mkr.

## Intäkter och resultat

Mkr	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018		2018/19	2018	
Nettoomsättning	1 918	1 685	14%	3 626	3 333	9%	7 003	6 714	4%
Övriga rörelseintäkter	0	11	-100%	0	11	-100%	0	11	-100%
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 918</b>	<b>1 696</b>	<b>13%</b>	<b>3 626</b>	<b>3 344</b>	<b>8%</b>	<b>7 003</b>	<b>6 725</b>	<b>4%</b>
Rörelseresultat	45	78	-42%	122	159	-23%	354	391	-9%
Justerat rörelseresultat	45	78	-42%	122	159	-23%	354	391	-9%
Periodens resultat	-2	47	-105%	42	92	-55%	195	245	-21%
Operativt kassaflöde	136	143	-5%	169	113	49%	340	285	20%

### Exklusive effekter av IFRS 16:

<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 918</b>	<b>1 696</b>	<b>13%</b>	<b>3 626</b>	<b>3 344</b>	<b>8%</b>	<b>7 003</b>	<b>6 725</b>	<b>4%</b>
Rörelseresultat	35	78	-55%	105	159	-34%	337	391	-14%
Justerat rörelseresultat	35	78	-55%	105	159	-34%	337	391	-14%
Periodens resultat	4	47	-92%	52	92	-43%	206	245	-16%
Operativt kassaflöde	62	143	-57%	38	113	-67%	209	285	-27%

# Förbättring inom Individ & Familj och fokus på tillväxt i övriga affärsområden

**Årets andra kvartal var händelserikt och kan summeras med två förvärv, med två nya avtal för äldreboenden i egen regi (och ytterligare två efter kvartalet) samt att vi såg effekter av våra satsningar på försäljningen inom affärsområdet Individ & Familj. Våra intäkter växer i linje med vårt finansiella mål men resultatmässigt var kvartalet svagt, huvudsakligen förklaras det av kostnader för våra olika tillväxtinitiativ.**

Humanas rörelseintäkter uppgick till 1,9 miljarder kronor i andra kvartalet, en ökning med 13 procent som framförallt var förvärvsdriven. Vi gläds åt utvecklingen inom Personlig Assistans, Äldreomsorg, den norska verksamheten och Arjessa i Finland och att åtgärderna inom Individ & Familj börjar ge effekt, men det överskuggas av en svag utveckling i det nyförvärvade Coronaria Hoiva och belastningen av förvärvs- och tillväxtrelaterade engångskostnader som gör kvartalsresultatet svagt. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 65 Mkr.



För affärsområdet Övriga Norden växte intäkterna med 54 procent i kvartalet och affärsområdet utgör nu 29 procent av koncernen. Förvärvet av Coronaria Hoiva tillförde 148 miljoner i intäkter i andra kvartalet och innebär att Humana nu är en komplett omsorgsaktör även i Finland. Affärsområdets rörelseresultat minskade med 26 procent i kvartalet, framförallt förklaras det av ett negativt resultatbidrag från Coronaria Hoiva där utvecklingen varit sämre än väntat. Efter övertagandet arbetar vi intensivt både med att integrera verksamheten och att förbättra lönsamheten i bolaget. Ett program i syfte att såväl öka intäkter som att minska kostnader har initierats och en rad åtgärder har redan vidtagits. För vår sedan tidigare etablerade verksamhet i Finland minskade marginalen något under kvartalet. Det förklaras främst av kostnader för att öppna nya enheter. För att stärka utvecklingen framåt i Finland har vi tillsatt en ny landschef, Anu Kallio, som tillträder senast i början av nästa år. I Norge präglades kvartalet av en fortsatt stark utveckling och rörelseresultatet ökade. För att öka transparensen i det allt större Övriga Norden så har ledningen och styrelsen beslutat att redovisa Norge och Finland som egna segment från tredje kvartalet.

Vårt största affärsområde, Personlig Assistans, fortsatte att leverera en stabil omsättning, stabil lönsamhet och nöjda kunder. I maj genomförde vi ett geografiskt intressant förvärv av assistansbolaget Assistans på Gotland med cirka 56 Mkr i omsättning. Marknadsmässigt måste jag tyvärr konstatera att antalet assistansberättigade hos Försäkringskassan fortsätter att minska. Samtidigt finns nu äntligen ett förslag till en lagändring som skulle göra hjälp med

ändring till ett grundläggande behov med rätt till personlig assistans från 1 november.

Affärsområdet Individ & Familj har ett par tuffa kvartal bakom sig till följd av en lägre och delvis förändrad efterfrågan. Under andra kvartalet såg vi en stabilisering, men efterfrågan är fortsatt svagare inom segmentet barn och unga. Ett ökat fokus på vårt försäljningsarbete har delvis kompenserat den lägre efterfrågan och totalt minskade intäkterna med 4 procent för affärsområdet. Positivt är samtidigt att vi har höjt vår effektivitet och likaså lönsamheten i kvartalet. Arbetet med att anpassa organisationen bättre till uppdragsgivarnas efterfrågan kommer fortsätta och vi har också gjort en ledningsförändring med Johanna Rastad som ny chef för affärsområdet.

För affärsområdet Äldreomsorg präglades det andra kvartalet av tillväxten inom egen regi. Etableringen av vårt nya egen regi-boende i Staffanstorps, som öppnade i mars, har gått snabbare än plan. Under kvartalet gick vi också i mål med två nya avtal om egen regi-boenden, i Falkenberg respektive i Norrtälje. Efter kvartalet har vi ingått ytterligare två avtal om nya boenden, ett till i Norrtälje samt ett i Ängelholm. Samtliga dessa fyra nya enheter beräknas öppna under 2021.

Under kvartalet har kommunernas alltmer ansträngda ekonomier fått mycket uppmärksamhet. I det sammanhanget tycker jag att det är relevant att lyfta de privata aktörernas allt viktigare roll i välfärden. Vi tillför kapacitet och kompetens, vi sparar skattekronor och vi bidrar med innovation och sätter nya, högre standarder inom omsorgen. Det är tack vare att det finns privata kvalitetsaktörer som jag är övertygad om att vi även i framtiden kommer ha en välfungerande och hållbar välfärd att vara stolt över.

Stockholm 16 augusti 2019

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





## Rörelseintäkter per affärsområde

Mkr	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018		2018/19	2018	
Individ & Familj	535	555	-4%	1 047	1 106	-5%	2 126	2 188	-3%
Personlig Assistans	685	659	4%	1 369	1 312	4%	2 724	2 668	2%
Äldreomsorg	142	108	31%	276	217	27%	517	457	13%
Övriga Norden	556	362	54%	934	698	34%	1 637	1 401	17%
Övriga rörelseintäkter 2)	0	11	-100%	0	11	-100%	0	11	-100%
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 918</b>	<b>1 696</b>	<b>13%</b>	<b>3 626</b>	<b>3 344</b>	<b>8%</b>	<b>7 003</b>	<b>6 725</b>	<b>4%</b>

## Organisk tillväxt per affärsområde 1)

%	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018		2018/19	2018	
Individ & Familj	-3,6%	-2,4%		-5,3%	-1,4%		-3,1%	-1,3%	
Personlig Assistans	-0,1%	1,0%		0,7%	0,8%		0,9%	0,7%	
Äldreomsorg	30,7%	35,3%		27,4%	29,9%		32,7%	33,4%	
Övriga Norden, konstant valutakurs	8,1%	11,4%		8,2%	6,5%		15,6%	9,8%	
<b>Total organisk tillväxt, konstant valutakurs</b>	<b>2,5%</b>	<b>3,4%</b>		<b>2,0%</b>	<b>2,6%</b>		<b>3,4%</b>	<b>3,4%</b>	

## Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018		2018/19	2018	
Individ & Familj	41	40	2%	69	87	-21%	177	196	-9%
Personlig Assistans	26	25	2%	65	60	8%	156	151	3%
Äldreomsorg	0	1	-61%	4	0	n/a	13	9	49%
Övriga Norden	21	28	-26%	45	46	-3%	121	122	-1%
Centrala kostnader/övrigt 2) 3) 4)	-42	-16	n/a	-60	-34	n/a	-114	-88	n/a
<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>45</b>	<b>78</b>	<b>-42%</b>	<b>122</b>	<b>159</b>	<b>-23%</b>	<b>354</b>	<b>391</b>	<b>-9%</b>

**Exklusive effekter av IFRS 16 (påverkar Centrala kostn):**

<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>35</b>	<b>78</b>	<b>-55%</b>	<b>105</b>	<b>159</b>	<b>-34%</b>	<b>224</b>	<b>391</b>	<b>-43%</b>
-------------------------------	-----------	-----------	-------------	------------	------------	-------------	------------	------------	-------------

## Rörelsemarginaler per affärsområde

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

**Exklusive effekter av IFRS 16:**

<b>Total rörelsemarginal</b>	<b>1,8%</b>	<b>4,6%</b>		<b>2,9%</b>	<b>4,8%</b>		<b>3,2%</b>	<b>5,8%</b>	
------------------------------	-------------	-------------	--	-------------	-------------	--	-------------	-------------	--

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

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

3) Rörelseresultatet 2019 inkluderar 28 Mkr i förvärvskostnader varav 26 Mkr i andra kvartalet. Rörelseresultatet för 2018 helår inkluderar förvärvskostnader om 18 Mkr varav 0 Mkr i första kvartalet och 5 Mkr i andra kvartalet.

4) Rörelseresultatet 2019 inkluderar IFRS16 effekter om netto 17 Mkr (-) varav 10 Mkr (-) i andra kvartalet.

# Koncernens utveckling

## Intäkter

Rörelseintäkterna i andra kvartalet uppgick till 1 918 Mkr (1 696), en ökning med 13 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvade verksamheter, det vill säga bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden, bidrog med 187 Mkr till intäkterna i kvartalet, varav 148 Mkr avser intäkter i finländska Coronaria Hoiva. Organiskt ökade intäkterna med 2,5 % (3,4).

Verksamheter i egen regi stod för 93 % av de totala intäkterna och entreprenadkontrakt stod för 7 %.

Rörelseintäkterna i halvårsperioden uppgick till 3 626 Mkr (3 344). Det är en ökning med 8 % och i linje med det finansiella målet om en årlig tillväxttakt på 8-10 % på medellång sikt. Förvärvade verksamheter stod för 221 Mkr av intäkterna. Organiskt ökade intäkterna med 2 % (2,6).

## Resultat

Rörelseresultatet för det andra kvartalet minskade till 45 Mkr (78). Det är en minskning med 42 % och motsvarar en rörelsemarginal om 2,3 % (4,6). Exklusive effekterna av redovisningsstandarden IFRS 16, som gäller från 1 januari 2019, samt exklusive förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt integrationskostnader uppgick rörelseresultatet till 65 Mkr (74), en minskning med 9 Mkr eller 12 %. IFRS 16 påverkade rörelseresultatet med 10 Mkr (-) under perioden, förklarar av lägre hyreskostnader om 74 Mkr och högre avskrivningar på 63 Mkr (en minskning av de centrala kostnaderna). De förvärvsrelaterade kostnaderna och intäkterna uppgick till -26 Mkr (4) och avser i huvudsak förvärvet av Coronaria Hoiva. Integrationskostnader för Coronaria Hoiva var -4 Mkr (0). Rörelseresultatet i andra kvartalet 2018 inkluderade en positiv engångspost om netto 4 Mkr kopplat till förvärv.

Den återstående resultatminskningen på 9 Mkr i andra kvartalet jämfört med föregående år förklaras av kostnader associerade med fortsatta satsningar på tillväxtinitiativ. Dels belastas perioden av projekt- och uppstartskostnader för nya enheter i egen regi, framförallt inom äldreomsorgen, dels av ett initialt negativt resultatbidrag från Coronaria Hoiva.

Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 122 Mkr (159), en minskning med 23 %. Exklusive effekterna av IFRS 16 samt exklusive förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt integrationskostnader uppgick rörelseresultatet till 137 Mkr (155), en minskning med 18 Mkr eller 12 %. IFRS 16 effekter på rörelseresultatet uppgick till 17 Mkr (-). Förvärvsrelaterade kostnader och intäkter uppgick till -28 Mkr (4) och avser i huvudsak förvärvet av Coronaria Hoiva. Integrationskostnader för Coronaria Hoiva var -4 Mkr (-). Rörelseresultatet i andra kvartalet 2018 inkluderade en positiv engångspost om netto 4 Mkr kopplat till förvärv.

Den återstående resultatminskningen på 18 Mkr förklaras av en lägre efterfrågan inom affärsområdet Individ & Familj under framförallt första kvartalet, av projekt- och uppstartskostnader för nya enheter i egen regi och av ett negativt resultatbidrag från Coronaria Hoiva.



# 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 2019 godkände 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.

## Händelser efter kvartalets slut

- Efter kvartalets slut har Humana skrivit avtal om ytterligare två nya äldreboenden i egen regi, ännu ett i Norrtälje samt ett i Ängelholm. Boendena kommer vardera ha 60 lägenheter. Verksamheterna beräknas starta första halvåret 2021.
- Efter kvartalets slut ingick Humana avtal med Samhällsbyggnadsbolaget i Norden om en försäljning av 37 näringsfastigheter i Finland, Sverige och Norge. Värdet på fastighetsportföljen, som överlåtts genom en sale and leaseback-transaktion, uppgår till 468 Mkr. Den genomsnittliga avtalslängden på hyresperioden 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 överlåtts när fastigheterna är färdigställda, vilket beräknas bli senast under andra kvartalet 2020.
- Efter kvartalets slut har Anu Kallio, i dag vd för omsorgsbolaget Rinnekoti, utsetts till ny chef för Humana i Finland. Hon tillträder senast 1 mars 2020.



# Utveckling per affärsområde

## Individ & Familj

Intäkterna i andra kvartalet uppgick till 535 Mkr (555), en minskning med 4 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna under halvårsperioden uppgick till 1 047 Mkr (1 106), en minskning med 5 %. Minskningen förklaras av lägre efterfrågan, framförallt under första kvartalet, inom den del av marknaden som rör klientgruppen barn och unga. Under andra kvartalet har efterfrågan återhämtat sig något men ändå varit fortsatt svag inom segmentet. Ökat fokus på vårt försäljningsarbete har delvis kompenserat och gett effekt i andra kvartalet.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 41 Mkr (40) en ökning med 2 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 69 Mkr (87), en minskning med 21 %. Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 7,6 % (7,1) och för halvårsperioden till 6,6 % (7,9). Den högre marginalen i andra kvartalet förklaras i huvudsak av lägre kostnader genom att organisationen har anpassats för att bättre motsvara efterfrågan. Anpassningsarbetet för att bättre möta upp en delvis ändrad efterfrågan från uppdragsgivarna fortsätter. Det lägre resultatet och den lägre marginalen för halvårsperioden förklaras av den lägre efterfrågan under framförallt första kvartalet.

## Personlig Assistans

Intäkterna i andra kvartalet uppgick till 685 Mkr (659), en ökning med 4 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna under halvårsperioden uppgick till 1 369 Mkr (1 312), också en ökning med 4 %. Förra årets och årets förvärv förklarar intäktsökningen. Den organiska tillväxten på -0,1 % (1,0) förklaras av lägre antal utförda assistanstimmar.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 26 Mkr (25), en ökning med 2 %. Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 65 Mkr (60), en ökning med 8 %. Rörelsemarginalen uppgick till 3,7 % (3,8) i andra kvartalet och till 4,7 % (4,6) för halvårsperioden.

## Äldreomsorg

Intäkterna inom Äldreomsorg uppgick till 142 Mkr (108) i det andra kvartalet, en ökning med 31 %. Intäkterna under halvårsperioden uppgick till 276 Mkr (217), en ökning med 27 %. Intäktsökningen förklaras dels av intäkter från nya äldreboenden på entreprenad, som togs i drift i fjärde kvartalet, dels av att det nya äldreboendet i egen regi i Staffanstorp, som öppnades i mars, snabbt har kommit upp i en hög beläggning och därmed bidrar intäktsmässigt från och med andra kvartalet.

Rörelseresultatet i andra kvartalet uppgick till 0 Mkr (1). Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 4 Mkr (0). Rörelsemarginalen uppgick till 0,3 % (0,8) i andra kvartalet och till 1,5 % (-0,2) i halvårsperioden. Uppstartskostnader för de nya äldreboenden i egen regi i Staffanstorp och i Kungsängen, som öppnas under Q3, påverkar det andra kvartalets resultat negativt med 2 Mkr.

## Övriga Norden

Intäkterna i Övriga Norden uppgick till 556 Mkr (362) under andra kvartalet, en ökning med 54 %. Intäkterna under halvårsperioden uppgick till 934 Mkr (698), en ökning med 34 %. Förvärvet av Coronaria Hoiva bidrog med 148 Mkr till intäkterna i kvartalet. Organiskt ökade intäkterna med 8,1 % (11,4) i kvartalet och med 8,2 % (6,5) i halvårsperioden. Öppningar av nya enheter och fler kunder bidrar till en god organisk tillväxt både i Finland och i Norge.

Rörelseresultatet uppgick till 21 Mkr (28), en minskning med 26 % jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 45 Mkr (46), en minskning med 3 %. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 3,7 % (7,8) och för halvåret till 4,8 % (6,6). Resultatförsämringen förklaras delvis av förvärvet av Coronaria Hoiva som bidrog negativt, med - 6 Mkr, bland annat engångskostnader för integrationen. Därutöver har öppningar av nya enheter i Finland, framförallt inom Arjessa, påverkat marginalen negativt. Rörelseresultatet i Norge ökade något.

Efter förvärvet av Coronaria Hoiva motsvarar Övriga Norden en allt större del av Humanas rörelseintäkter (29 % i kvartalet, varav Finland 18 % och Norge 11 %). För anpassa den externa rapporteringen till verksamheternas storlek och ledningsprocesser har styrelsen beslutat att redovisa Finland och Norge som egna segment från och med tredje kvartalet 2019.





# Finansiell ställning

## Finansiering

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni 2019 till 2 176 Mkr (1 994). Soliditeten uppgick till 26,7 % (38,8). Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 3 882 Mkr (1 417), en ökning med 174 % jämfört med motsvarande period föregående år. Humanas skuldsättningsgrad, räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA, ökade till 7,1 ggr (3,4). 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. Inför sale and leaseback-transaktionen i början av tredje kvartalet mottog Humana, i slutet av andra kvartalet, en handpenning på 20 miljoner EUR.

## Finansiell ställning

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Långfristiga räntebärande skulder	3 494	1 286	1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	877	639	633
Likvida medel	-489	-507	-514
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 882</b>	<b>1 417</b>	<b>1 378</b>
Soliditet	26,7%	38,8%	41,1%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	7,1x	3,4x	3,0x

### Exklusive effekter av IFRS 16:

Långfristiga räntebärande skulder	1 814	1 286	1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	644	639	633
Likvida medel	-489	-507	-514
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 969</b>	<b>1 417</b>	<b>1 378</b>
Soliditet	34,9%	38,8%	41,1%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,8x	3,4x	3,0x

## Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 136 Mkr (143). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet för kvartalet till 62 Mkr (143). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -773 Mkr (-54), varav -715 Mkr (-22) avser förvärv av dotterföretag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 697 Mkr (-88), varav 795 Mkr (144) avser upptagna lån (inklusive handpenning), -61 Mkr (-) amortering av leasingsskuld, av vilket -56 är en effekt av IFRS 16, samt -37 (-32) avser lämnad utdelning. Periodens kassaflöde under kvartalet uppgick till 66 Mkr (6).

## Finansiella mål\*

### Intäkttillväxt

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

### Lönsamhet

En rörelsemarginal på medellång sikt uppgående till cirka 6 procent.

### Kapitalstruktur

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

### Utdelningspolicy

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

\*Före hänsyn tagen till den nya redovisningsstandarden IFRS 16.

# Övrig information

## Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per 30 juni 2019 till 11 238 (9 981).

## Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per 30 juni 2019 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 880 kronor. Antalet aktieägare per 30 juni 2019 uppgick till 4 201. De fem största aktieägarna var Impilo Care AB, Air Syndication SCA (Argan Capital), Incentive AS (via fonder och mandat), Nordea Investment Funds samt SEB Investment Management.

## Handelsplats

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

## Aktierelaterade incitamentsprogram

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

## Transaktioner med närstående

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Riskerna kan sammanfattas under finansieringsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk samt ränterisk. Riskavsnittet i bolagets årsredovisning för 2018 sid 48–53 samt not K19 ger en detaljerad beskrivning av riskerna.

De huvudsakliga verksamhetsrelaterade riskerna och osäkerhetsfaktorerna som kan påverka koncernens utveckling under 2019 är relaterade till politiska beslut som kan komma att få en inverkan på privata omsorgsföretag samt risk vid implementering av genomförda förvärv.

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

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat för andra kvartalet uppgick till -51 Mkr (-30). Soliditeten uppgick per den 30 juni till 43,8 % (40,8 per 30 juni 2018). Moderbolaget påverkas indirekt av dotterbolagens verksamheter och därmed är risker och osäkerhetsfaktorer desamma som för koncernen, beskrivna ovan.

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

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

Stockholm, 16 augusti 2019

**Sören Mellstig**  
Styrelsens ordförande

**Per Granath**  
Styrelseledamot

**Monica Lingegård**  
Styrelseledamot

**Fredrik Strömholm**  
Styrelseledamot

**Magdalena Gerger**  
Styrelseledamot

**Kirsi Komi**  
Styrelseledamot

**Lloyd Perry**  
Styrelseledamot

**Rasmus Nerman**  
Verkställande direktör och koncernchef



## Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
		2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning		1 918	1 685	3 626	3 333	7 003	6 714
Övriga rörelseintäkter		0	11	0	11	0	11
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>3</b>	<b>1 918</b>	<b>1 696</b>	<b>3 626</b>	<b>3 344</b>	<b>7 003</b>	<b>6 725</b>
Övriga externa kostnader	8	-253	-265	-469	-528	-986	-1 044
Personalkostnader		-1 511	-1 333	-2 855	-2 621	-5 432	-5 202
Avskrivningar	8	-84	-16	-152	-31	-190	-70
Övriga rörelsekostnader		-26	-5	-28	-5	-41	-19
<b>Rörelsekostnader</b>		<b>-1 873</b>	<b>-1 619</b>	<b>-3 504</b>	<b>-3 185</b>	<b>-6 649</b>	<b>-6 334</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>45</b>	<b>78</b>	<b>122</b>	<b>159</b>	<b>354</b>	<b>391</b>
Finansiella intäkter		18	0	24	0	24	1
Finansiella kostnader	8	-58	-17	-85	-41	-120	-76
Orealiserade värdeförändringar derivat		-	1	-	1	1	1
<b>Resultat före skatt</b>		<b>5</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>119</b>	<b>259</b>	<b>317</b>
Inkomstskatt	8	-7	-14	-19	-27	-64	-72
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>92</b>	<b>195</b>	<b>245</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare		-2	47	42	92	196	246
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	-1	-1
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>92</b>	<b>196</b>	<b>246</b>
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	5, 8	-0,04	0,88	0,79	1,73	3,68	4,62
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	5, 8	-0,04	0,88	0,79	1,73	3,68	4,62
Genomsnittligt antal aktier, tusental		53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140

## Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Mkr	Not	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
		2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>92</b>	<b>195</b>	<b>245</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<b>Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen</b>							
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6c	-5	-8	-22	-27	2	-3
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		14	21	46	69	1	26
<b>Periodens resultat och övrigt totalresultat</b>		<b>7</b>	<b>59</b>	<b>65</b>	<b>134</b>	<b>198</b>	<b>269</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare		8	59	65	134	198	269
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	-1	-1

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	4	3 914	3 170	3 168
Övriga immateriella anläggningstillgångar		16	10	8
Materiella anläggningstillgångar		360	452	560
Nyttjanderättstillgångar		1 945	0	0
Finansiella anläggningstillgångar		14	15	9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 250</b>	<b>3 647</b>	<b>3 745</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar och andra fordringar		962	845	847
Övriga kortfristiga fordringar		172	144	112
Likvida medel		489	507	514
Tillgångar som innehas för försäljning		286	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 908</b>	<b>1 497</b>	<b>1 473</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>8 158</b>	<b>5 144</b>	<b>5 218</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 095	1 093	1 094
Reserver		51	48	28
Balanserat resultat		1 011	851	1 007
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>2 158</b>	<b>1 994</b>	<b>2 130</b>
<b>Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>18</b>	<b>0</b>	<b>17</b>
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>2 176</b>	<b>1 994</b>	<b>2 147</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Leasingskuld, långfristig		1 699	0	0
Andra räntebärande skulder		1 795	1 286	1 259
Uppskjutna skatteskulder		77	78	73
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>3 571</b>	<b>1 364</b>	<b>1 333</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leasingskuld, kortfristig		260	0	0
Andra räntebärande skulder		617	639	633
Leverantörsskulder		137	97	121
Övriga kortfristiga skulder		1 398	1 051	985
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 411</b>	<b>1 786</b>	<b>1 739</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>8 158</b>	<b>5 144</b>	<b>5 218</b>



## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>1</b>	<b>1 092</b>	<b>4</b>	<b>793</b>	<b>1 891</b>	<b>-</b>	<b>1 891</b>
<b>Periodens totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	92	92	-	92
Periodens övrigt totalresultat	-	-	42	-	42	-	42
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>92</b>	<b>134</b>	<b>-</b>	<b>134</b>
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>							
Utdelning	-	-	-	-32	-32	-	-32
Aktiesparprogram	-	1	-	-	1	-	1
<b>Summa transaktioner med moderbolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-32</b>	<b>-31</b>	<b>-</b>	<b>-31</b>
<b>Utgående balans 30 juni 2018</b>	<b>1</b>	<b>1 093</b>	<b>46</b>	<b>853</b>	<b>1 994</b>	<b>-</b>	<b>1 994</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>1</b>	<b>1 094</b>	<b>28</b>	<b>1 007</b>	<b>2 130</b>	<b>17</b>	<b>2 147</b>
<b>Periodens totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	42	42	0	42
Periodens övrigt totalresultat	-	-	23	-	23	-	23
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>42</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>65</b>
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>							
Utdelning	-	-	-	-37	-37	-	-37
Aktiesparprogram	-	1	-	-	1	-	1
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	1	1
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-37</b>	<b>-36</b>	<b>1</b>	<b>-36</b>
<b>Utgående balans 30 juni 2019</b>	<b>1</b>	<b>1 095</b>	<b>51</b>	<b>1 011</b>	<b>2 158</b>	<b>18</b>	<b>2 176</b>





## Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Not	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul-jun 2018/19	Jan-dec 2018
<b>Resultat före skatt</b>	8	5	61	61	119	259	317
<b>Justeringar för:</b>							
Avskrivningar	8	84	16	152	31	190	70
Finansiella poster, netto	8	40	17	61	40	95	74
Övriga ej likvidpåverkande poster		1	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>130</b>	<b>94</b>	<b>274</b>	<b>190</b>	<b>544</b>	<b>461</b>
Förändring av rörelsekapital		66	87	15	-26	24	-18
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>195</b>	<b>180</b>	<b>289</b>	<b>164</b>	<b>568</b>	<b>443</b>
Betalda finansiella poster, netto	8	-37	-23	-52	-27	-78	-53
Betalad inkomstskatt		-17	-9	-34	-18	-74	-58
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>141</b>	<b>148</b>	<b>204</b>	<b>120</b>	<b>415</b>	<b>331</b>
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan		-715	-22	-715	-22	-778	-86
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan		0	4	0	4	0	4
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto		-59	-37	-120	-51	-228	-158
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-773</b>	<b>-54</b>	<b>-835</b>	<b>-69</b>	<b>-1 006</b>	<b>-240</b>
Upptagna lån		795	144	795	144	796	145
Amortering av lån		0	-200	-51	-251	-79	-279
Amortering av leasingskuld	8	-61	0	-111	0	-111	0
Lämnad utdelning		-37	-32	-37	-32	-37	-32
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>697</b>	<b>-88</b>	<b>597</b>	<b>-139</b>	<b>570</b>	<b>-166</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>66</b>	<b>6</b>	<b>-35</b>	<b>-88</b>	<b>-21</b>	<b>-74</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>420</b>	<b>497</b>	<b>514</b>	<b>584</b>	<b>507</b>	<b>584</b>
Kursdifferens i likvida medel		3	5	10	11	2	3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>489</b>	<b>507</b>	<b>489</b>	<b>507</b>	<b>489</b>	<b>514</b>



## Nyckeltal

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul-jun 2018/19	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter	1 918	1 696	3 626	3 344	7 003	6 725
Rörelsemarginal, %	2,3%	4,6%	3,4%	4,8%	5,1%	5,8%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 882	1 417	3 882	1 417	3 882	1 378
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,7%	2,0%	1,9%	4,1%	5,4%	9,7%
Soliditet, %	26,7%	38,8%	26,7%	38,8%	26,7%	41,1%
Operativt kassaflöde, Mkr	136	143	169	113	340	285
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	7,1x	3,4x	7,1x	3,4x	7,1x	3,0x
<b>Exklusive effekter av IFRS 16:</b>						
Rörelseintäkter	1 918	1 696	3 626	3 344	7 003	6 725
Rörelsemarginal, %	1,8%	4,6%	2,9%	4,8%	4,8%	5,8%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 969	1 417	1 969	1 417	1 969	1 378
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,8%	2,0%	2,3%	4,1%	7,3%	9,7%
Soliditet, %	34,9%	38,8%	34,9%	38,8%	34,9%	41,1%
Operativt kassaflöde, Mkr	62	143	38	113	209	285
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,8x	3,4x	4,8x	3,4x	4,8x	3,0x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 225	2 381	2 237	2 415	2 326	2 396
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	5 063	5 024	5 048	5 085	5 106	5 068
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	934	799	887	809	837	776
Medelantal heltidsanställda Övriga Norden	2 651	1 496	2 156	1 441	1 864	1 519
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner	27	22	26	23	24	23
Totalt medelantal heltidsanställda	10 901	9 723	10 354	9 773	10 158	9 782
Heltidsanställda vid periodens slut	11 238	9 981	11 238	9 981	11 238	9 729
Medelantal kunder Individ & Familj	1 883	1 984	1 863	1 997	1 888	1 955
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 854	1 827	1 854	1 831	1 845	1 833
Medelantal kunder Äldreomsorg	796	662	789	668	752	691
Medelantal kunder Övriga Norden	4 344	3 017	3 645	2 956	3 331	2 987
Totalt medelantal kunder	8 877	7 491	8 151	7 453	7 815	7 466
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140
Eget kapital per stamaktie, SEK	41	38	41	38	41	40



## Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
Mkr	2019	2018	2018/19	2018
Rörelseintäkter	4	3	6	4
Rörelsekostnader	-14	-8	-20	-15
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9</b>	<b>-6</b>	<b>-14</b>	<b>-10</b>
Ränteintäkter från koncernföretag	13	0	13	0
Räntekostnader	-69	-33	-66	-29
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-65</b>	<b>-38</b>	<b>-67</b>	<b>-40</b>
Koncernbidrag	0		142	142
Förändring periodiseringsfond	0	0	5	5
Resultat före skatt	-65	-38	81	107
Skatt	14	8	-18	-24
<b>Periodens resultat</b>	<b>-51</b>	<b>-30</b>	<b>62</b>	<b>84</b>

### Balansräkning i sammandrag

	30 jun	30 jun	31 dec
Mkr	2019	2018	2018
Anläggningstillgångar	1 628	1 626	1 627
Omsättningstillgångar	1 884	2 074	2 029
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 512</b>	<b>3 700</b>	<b>3 656</b>
Eget kapital	1 537	1 510	1 625
Obeskattade reserver	174	179	174
Långfristiga räntebärande skulder	1 197	1 246	1 231
Övriga kortfristiga skulder	605	765	627
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 512</b>	<b>3 700</b>	<b>3 656</b>



# 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.

Upplysningar 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		Övriga Norden		Övrigt 1) 2)		Totalt	
	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
Nettoomsättning - Externa intäkter	1 047	1 106	1 369	1 312	276	217	934	698	0	0	3 626	3 333
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11	0	11
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 047</b>	<b>1 106</b>	<b>1 369</b>	<b>1 312</b>	<b>276</b>	<b>217</b>	<b>934</b>	<b>698</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>3 626</b>	<b>3 344</b>
<b>Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader</b>	<b>86</b>	<b>102</b>	<b>66</b>	<b>61</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>59</b>	<b>58</b>	<b>83</b>	<b>-28</b>	<b>302</b>	<b>196</b>
Avskrivningar	-17	-15	-1	-1	-4	-3	-14	-11	-115	-1	-152	-31
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0	0	-1	-28	-5	-28	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>69</b>	<b>87</b>	<b>65</b>	<b>60</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>-60</b>	<b>-34</b>	<b>122</b>	<b>159</b>

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

2) Rörelseresultatet 2019 inkluderar IFRS 16-effekter om netto 17 Mkr (0 Mkr). IFRS 16-effekter fördelas enl. följande; Resultat f. avskrivningar o övr. rörelsekost. inkluderar lägre hyreskostnader om 131 Mkr samt högre avskrivningar om 114 Mkr.

## Not 3b Intäktsfördelning per land

Mkr	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
Sverige	1 362	1 334	2 692	2 646
Finland	341	166	520	325
Norge	210	197	404	373
Danmark	5	-	10	-
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 918</b>	<b>1 696</b>	<b>3 626</b>	<b>3 344</b>

## Not 4a Förvärv av verksamheter

### Rörelseförvärv under 2019

- Coronaria Hoiva Oy (Övriga Norden) 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	250	0	250
Kundfordringar och övriga fordringar	77	6	83
Likvida medel	38	4	42
Räntebärande skulder	-250	-2	-252
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-108	-9	-117
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>8</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>
<b>Goodwill</b>	<b>740</b>	<b>7</b>	<b>747</b>
<b>Överförd ersättning</b>			
Likvida medel	749	6	754
Villkorad köpeskillning	0	0	0
<b>Totalt överförd ersättning</b>	<b>749</b>	<b>6</b>	<b>754</b>
<b>Påverkan på likvida medel</b>			
Kontant erlagd köpeskillning	749	5	754
Likvida medel i förvärvade enheter	-38	-4	-42
<b>Summa påverkan på likvida medel</b>	<b>710</b>	<b>1</b>	<b>711</b>
Reglerade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år	-	3	3
<b>Total påverkan på likvida medel</b>	<b>710</b>	<b>5</b>	<b>715</b>
<b>Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2019</b>			
Rörelseintäkter	148	5	152
Rörelseresultat	-6	0	-6
Resultatpåverkan tilläggsköpeskillning	0	0	0

\*Förvärvsanalyserna är preliminära, då slutavräkningar inte har fastställts.

#### Goodwill

Den goodwill om 740 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.

### Förvävsrelaterade kostnader

Förvävsrelaterade kostnader uppgår till 26 Mkr i kvartalet och avser arvoden till externa juridiska ombud och konsulter i samband med due diligence samt transaktionsskatt i samband med förvärv. Utgifterna redovisas under övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Om de två rörelseförvärven under första halvåret 2019 skulle ha genomförts per den 1 januari 2019 så är Humanas bedömning att koncernens intäkter under första halvåret totalt skulle ha uppgått till 3 790 Mkr (164 Mkr högre), rörelseresultatet till 121 Mkr (1 Mkr lägre) och årets resultat efter skatt skulle ha uppgått till 39 Mkr (3 Mkr lägre).

### Rörelseförvärv under 2018

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

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

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

### Not 4b Förvärv av verksamheter, goodwill

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	<b>3 168</b>	<b>3 104</b>	<b>3 104</b>
Förvärv av rörelse	747	10	43
Avyttring av rörelse	-	-1	-1
Valutakursdifferens	-1	58	22
<b>Utgående balans, perioden</b>	<b>3 914</b>	<b>3 170</b>	<b>3 168</b>

### Not 5 Resultat per aktie

Mkr	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul-jun 2018/19	Jan-dec 2018
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	-2	47	42	92	196	246
Genomsnittligt antal aktier, tusental	<b>53 140</b>	<b>53 140</b>	<b>53 140</b>	<b>53 140</b>	<b>53 140</b>	<b>53 140</b>
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	<b>-0,04</b>	<b>0,88</b>	<b>0,79</b>	<b>1,73</b>	<b>3,68</b>	<b>4,62</b>
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	<b>-0,04</b>	<b>0,88</b>	<b>0,79</b>	<b>1,73</b>	<b>3,68</b>	<b>4,62</b>

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

2019-06-30 Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder</b>							
Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*	-	-	-	-	-	-	-
Tilläggsköpeskilling	5	-	5	5	-	-	5

2018-06-30 Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat skulder	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder</b>							
Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*	1	-	1	1	-	1	-
Tilläggsköpeskilling	9	-	9	9	-	-	9

\* 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	30 jun 2019	31 dec 2018
Ingående balans, 1 januari	8	27
Totalt redovisade vinster och förluster:		
redovisat bland Justering tilläggsköpeskillingar i årets resultat	0	-9
Anskaffningsvärde förvärv	0	5
Reglerat under perioden	-3	-15
<b>Utgående balans, perioden</b>	<b>5</b>	<b>8</b>

## Not 6c Valutasäkring

Koncernen valutasäkras del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 30 juni 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 30 juni 2019 hade koncernen lån om 95 MEUR och lån om 328 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om -28 Mkr (-34) före skatt har därmed redovisats i koncernens rapport över övrigt totalresultat.

## Not 7 Teckningsoptioner och aktiesparprogram

Humana har per den 30 juni 2019 två långsiktiga incitamentsprogram vilka godkändes av årsstämorna 2016 och år 2017. Det ena programmet, ett teckningsoptionsprogram, riktar sig till åtta ledande befattningshavare och det andra programmet, ett aktiesparprogram, riktar sig till nyckelpersoner i Humana. Syftet med programmen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Humanas anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa Humanas finansiella mål.

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

För aktiesparprogrammet har deltagarna fått investera i sparaktier (till marknadspris) och har då, baserat på programmets villkor, möjlighet att erhålla matchningsaktier samt eventuellt även prestationsaktier, vid programmets slut. Antalet anmälda sparaktier per 30 juni 2019 uppgår sammanlagt till 51 100 vilket motsvarar en maximal tilldelning om 67 600 aktier.

<b>Antal teckningsoptioner</b>	<b>2019</b>	<b>Antal aktier inom aktiesparprogram</b>	<b>2019</b>
<b>Utestående 1 januari</b>	<b>960 280</b>	<b>Utestående 1 januari</b>	<b>73 000</b>
Förvärvade	-	Förvärvade	-
Förverkade	-	Förverkade	-5 400
Inlösta	-	Inlösta	-
Förfallna	-480 140	Förfallna	-
<b>Utestående 30 juni</b>	<b>480 140</b>	<b>Utestående 30 juni</b>	<b>67 600</b>

## Not 8 Resultaträkning och kassaflödesanalys - effekter av IFRS 16

### Effekter på resultaträkningen

Mkr	Apr-jun	IFRS 16- effekt	Exkl IFRS 16	Apr-jun	Jan-jun	IFRS 16- effekt	Exkl IFRS 16	Jan-jun
	2019	Apr -jun 2019	Apr -jun 2019	2018	2019	Jan -jun 2019	Jan -jun 2019	2018
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 918</b>	-	<b>1 918</b>	<b>1 696</b>	<b>3 626</b>	-	<b>3 626</b>	<b>3 344</b>
Övriga externa kostnader	-253	74	-326	-265	-469	131	-600	-528
Personalkostnader	-1 511	-	-1 511	-1 333	-2 855	-	-2 855	-2 621
Avskrivningar	-84	-63	-20	-16	-152	-114	-38	-31
Övriga rörelsekostnader	-26	-	-26	-5	-28	-	-28	-5
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-1 873</b>	<b>10</b>	<b>-1 884</b>	<b>-1 619</b>	<b>-3 504</b>	<b>17</b>	<b>-3 521</b>	<b>-3 185</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>45</b>	<b>10</b>	<b>35</b>	<b>78</b>	<b>122</b>	<b>17</b>	<b>105</b>	<b>159</b>
Finansiella intäkter	18	-	18	0	24	-	24	0
Finansiella kostnader	-58	-18	-40	-17	-85	-31	-54	-41
Orealiserade värdeförändringar derivat	-	-	-	1	-	-	-	1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5</b>	<b>-8</b>	<b>12</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>-14</b>	<b>75</b>	<b>119</b>
Inkomstskatt	-7	2	-9	-14	-19	3	-22	-27
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>4</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>-11</b>	<b>52</b>	<b>92</b>
Resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	-0,04	-0,11	0,07	0,88	0,79	-0,20	0,99	1,73

### Effekter på kassaflödet

Mkr	Apr-jun	IFRS 16- effekt	Exkl IFRS 16	Apr-jun	Jan-jun	IFRS 16- effekt	Exkl IFRS 16	Jan-jun
	2019	Apr -jun 2019	Apr -jun 2019	2018	2019	Jan -jun 2019	Jan -jun 2019	2018
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>14</b>	<b>75</b>	<b>119</b>
<b>Justeringar för:</b>								
Avskrivningar	84	-63	20	16	152	-114	38	31
Finansiella poster, netto	40	-18	22	17	61	-31	31	40
Övriga ej likvidpåverkande poster	1	-	1	0	0	-	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>130</b>	<b>-74</b>	<b>56</b>	<b>94</b>	<b>274</b>	<b>-131</b>	<b>143</b>	<b>190</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>195</b>	<b>-74</b>	<b>122</b>	<b>180</b>	<b>289</b>	<b>-131</b>	<b>158</b>	<b>164</b>
Betalda finansiella poster, netto	-37	18	-19	-23	-52	31	-21	-27
Betald inkomstskatt	-17	-	-17	-9	-34	-	-34	-18
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>141</b>	<b>-56</b>	<b>85</b>	<b>148</b>	<b>204</b>	<b>-101</b>	<b>103</b>	<b>120</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>								
Upptagna lån	795	-	795	144	795	-	795	144
Amortering av lån	0	-	0	-200	-51	-	-51	-251
Amortering av leasingsskuld	-61	56	-5	-	-111	101	-10	0
Lämnad utdelning	-37	-	-37	-32	-37	-	-37	-32
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>697</b>	<b>56</b>	<b>753</b>	<b>-88</b>	<b>597</b>	<b>101</b>	<b>698</b>	<b>-139</b>

1) Enligt IFRS 16 fördelas leasingbetalningar mellan amortering av leasingsskuld 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.

	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul-jun 2018/19	Jan-dec 2018
<b>Justerat rörelseresultat</b>						
Rörelseresultat	45	78	122	159	354	391
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>45</b>	<b>78</b>	<b>122</b>	<b>159</b>	<b>354</b>	<b>391</b>
<b>Justerad EBITDA</b>						
Rörelseresultat	45	78	122	159	354	391
Avskrivningar	84	16	152	31	190	70
<b>EBITDA</b>	<b>129</b>	<b>94</b>	<b>274</b>	<b>190</b>	<b>544</b>	<b>461</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>129</b>	<b>94</b>	<b>274</b>	<b>190</b>	<b>544</b>	<b>461</b>
<b>Organisk intäkttillväxt</b>						
Omsättning, bas	1 682	1 595	3 325	3 177	5 853	6 333
Omsättning, intäkttillväxt	42	55	66	83	200	218
<b>Total organisk tillväxt, konstant valutakurs</b>	<b>2,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,6%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,4%</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>						
Rörelseresultat	45	78	122	159	354	391
Avskrivningar	84	16	152	31	190	70
Förändring av rörelsekapital	66	87	15	-26	24	-18
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-59	-37	-120	-51	-228	-158
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>136</b>	<b>143</b>	<b>169</b>	<b>113</b>	<b>340</b>	<b>285</b>
	<b>30 jun 2019</b>	<b>30 jun 2018</b>				<b>31 dec 2018</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>						
Långfristiga räntebärande skulder	3 494	1 286				1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	877	639				633
Likvida medel	-489	-507				-514
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 882</b>	<b>1 417</b>				<b>1 378</b>
<b>Justerad EBITDA 12 månader</b>	<b>544</b>	<b>412</b>				<b>461</b>
<b>Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr</b>	<b>7,1x</b>	<b>3,4x</b>				<b>3,0x</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>						
SUMMA TILLGÅNGAR	8 158	5 144				5 218
Uppskjutna skatteskulder	-77	-78				-73
Leverantörsskulder	-137	-97				-121
Övriga kortfristiga skulder	-1 398	-1 051				-985
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>6 547</b>	<b>3 918</b>				<b>4 039</b>
Rörelseresultat	122	159				391
Finansiella intäkter	1	0				1
<b>Totalt</b>	<b>123</b>	<b>159</b>				<b>392</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>1,9%</b>	<b>4,1%</b>				<b>9,7%</b>
<b>Soliditet, %</b>						
Totalt eget kapital	2 176	1 994				2 147
SUMMA TILLGÅNGAR	8 158	5 144				5 218
<b>Soliditet, %</b>	<b>26,7%</b>	<b>38,8%</b>				<b>41,1%</b>



## Not 9b Finansiella definitioner och syften

### Finansiella nyckeltal

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



## Övriga finansiella nyckeltal

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

Denna information är sådan information som Humana AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 16 augusti 2019 kl. 08:00 CET.

## Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 16 augusti 2019 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 8 505 583 57  
UK: +44 333 300 92 66  
USA: +1 833 526 83 82

## Finansiell kalender

Delårsrapport jul-sep 2019	8 nov 2019
Delårsrapport okt-dec 2019	13 feb 2020
Delårsrapport jan-mar 2020	7 maj 2020
Årsstämma 2020	7 maj 2020
Delårsrapport apr-jun 2020	20 aug 2020

## För mer information:

Ulf Bonnevier, vice vd och CFO,  
070 164 73 17, [ulf.Bonnevier@humana.se](mailto:ulf.Bonnevier@humana.se)

Anna Sönne, chef investerarrelationer  
070 601 48 53, [anna.sonne@humana.se](mailto:anna.sonne@humana.se)

