



# Delårsrapport juli-september 2019

# 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 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

## Tredje kvartalet, juli-september 2019

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 928 miljoner kronor (1 677), en ökning med 15 %. Den organiska tillväxten var 3,2 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 176 Mkr (151), en ökning med 17 %. Exklusive effekterna av IFRS 16, standarden för hur man redovisar leasing som gäller från 1 januari 2019, uppgick rörelseresultatet till 164 Mkr (151), en ökning med 9 %.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 128 Mkr (102). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick resultatet efter skatt till 134 Mkr (102).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 2,42 kronor (1,92).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 206 Mkr (35). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet till 121 Mkr (35).

## Delårsperioden, januari-september 2019

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 5 554 Mkr (5 021), en ökning med 11 %. Den organiska tillväxten var 2,4 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 298 Mkr (310), en minskning med 4 %. Resultatet inkluderar förvävsrelaterade kostnader och intäkter om -28 Mkr (5) och integrationskostnader för Coronaria Hoiva om -8 Mkr (-). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 269 Mkr (310), en minskning med 13 %. Effekterna av IFRS 16 på rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (-).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 170 Mkr (194). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick resultatet efter skatt till 186 Mkr (194).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 3,21 kronor (3,65). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick resultatet per aktie till 3,52 kronor (3,65).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 375 Mkr (149). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet till 159 Mkr (149).

## Väsentliga händelser i tredje kvartalet och efter kvartalets slut

- Humana skrev under kvartalet avtal om ytterligare två nya äldreboenden i egen regi, ett i Norrtälje samt ett i Ängelholm. Boendena kommer vardera ha 60 lägenheter. Verksamheterna beräknas starta första halvåret 2021.
- Humana ingick under kvartalet 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 hyresavtalslängden för fastigheterna är 14,2 år och den tillkommande årliga hyreskostnaden uppgår till 32 Mkr. Överlåtelse av befintliga fastigheter skedde under juli 2019. Pågående byggnationer överläts när fastigheterna är färdigställda, vilket beräknas bli senast under andra kvartalet 2020.
- Anu Kallio utsågs under kvartalet till ny chef för Humana i Finland. Hon tillträder senast 1 mars 2020. Anu Kallio var tidigare vd för det finländska omsorgsbolaget Rinnekoti.

## Intäkter och resultat

Mkr	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	%	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	%	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018	%
Nettoomsättning	1 919	1 678	14%	5 545	5 011	11%	7 243	6 714	8%
Övriga rörelseintäkter	9	-1	n/a	9	10	-13%	10	11	-12%
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 928</b>	<b>1 677</b>	<b>15%</b>	<b>5 554</b>	<b>5 021</b>	<b>11%</b>	<b>7 253</b>	<b>6 725</b>	<b>8%</b>
Rörelseresultat	176	151	17%	298	310	-4%	380	391	-3%
Justerat rörelseresultat	172	151	14%	294	310	-5%	380	391	-3%
Periodens resultat	128	102	26%	170	194	-12%	221	245	-10%
Operativt kassaflöde	206	35	484%	375	149	152%	512	285	80%

### Exklusive effekter av IFRS 16:

<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 928</b>	<b>1 677</b>	<b>15%</b>	<b>5 554</b>	<b>5 021</b>	<b>11%</b>	<b>7 253</b>	<b>6 725</b>	<b>8%</b>
Rörelseresultat	164	151	9%	269	310	-13%	350	391	-10%
Justerat rörelseresultat	159	151	6%	264	310	-15%	350	391	-10%
Periodens resultat	134	102	31%	186	194	-4%	238	245	-3%
Operativt kassaflöde	121	35	243%	159	149	7%	296	285	4%

# God tillväxt, nöjdare kunder och bättre resultat

**Humanas intäkter fortsatte att växa i tredje kvartalet och både rörelseresultat och rörelsemarginal kom in på en hög nivå. Alla Humanas affärsområden utvecklas i rätt riktning. Förbättringspotentialen är fortfarande stor, men anledningar att vara stolt saknas inte. På Humanas äldreboenden har till exempel vår viktigaste parameter – kundnöjdheten – stigit ytterligare i årets nationella mätning.**

Under tredje kvartalet ökade Humanas rörelseintäkter med 15 procent till 1,9 miljarder kronor och rörelseresultatet ökade med 17 procent till 176 miljoner kronor. Intäktsökningen var framförallt förvärvsdriven men vi hade även en organisk tillväxt på 3,2 procent. Kassafloedemässigt var kvartalet också starkt, inte minst till följd av fastighetsförsäljningen som vi genomförde under kvartalet.



Under hösten har vi tillsammans med vår delvis nya styrelse lagt ned ett betydande arbete på att se över vår strategi. Vi har konstaterat att vi befinner oss i attraktiva segment där vi dessutom har ledande positioner och att vi gör bra ifrån oss, också när vi jämför oss med våra konkurrenter. Det finns dock tydlig potential att stärka lönsamheten och att skapa större stabilitet och förutsägbarhet i våra verksamheter.

Våra medarbetare lägger varje dag mycket energi och engagemang i vårt systematiska kvalitetsarbete. Vi blev därför extra glada när vi såg resultaten för våra äldreboenden i Socialstyrelsens senaste nationella mätning. Andelen nöjda kunder i Humanas äldreboenden uppgår i år till 88 procent, jämfört med 87 procent 2018. Våra äldre kunder är dessutom klart nöjdare än riksgenomsnittet för alla äldreboenden i Sverige (både offentliga och privata), där nöjdheten är 81 procent, vilket faktiskt också får ses som en imponerande siffra. Svensk äldreomsorg är allt som oftast mycket bättre än sitt rykte!

Med detta i ryggen är det glädjande att samtidigt kunna notera att vår högkvalitativa äldreomsorgsverksamhet fortsätter att växa. Under tredje kvartalet ingick vi ytterligare två avtal om nya äldreboenden i egen regi, ett till i centrala Norrtälje samt ett i Ängelholm. Det betyder att vi, utöver våra entreprenadkontrakt, kommer att ha en bas av tio äldreboenden i egen regi under 2021. Etableringen av vårt nya egen regi-boende i Staffanstorps, som öppnade i mars, har gått över förväntan med en redan hög beläggning och i september öppnade vi vårt femte egen regi-boende i Kungsängen.

Från och med tredje kvartalet rapporterar vi Finland och Norge som separata affärsområden. I Finland uppgick intäkterna till 336 Mkr, lite mer än dubbelt så mycket som jämförelsekvartalet föregående år. Ökningen avser framförallt förvärvet av Coronaria Hoiva, men vi har också haft en fortsatt bra organisk tillväxttakt i Finland, där flertalet nya enheter har öppnats under året. Efter en tung start med negativ resultatpåverkan från Coronaria Hoiva i andra kvartalet visar vårt nyförvärvade bolag nu en utveckling åt rätt håll, men resultaten är ändå alltför låga. Åtgärdsprogrammet för att stärka lönsamheten fortsätter parallellt med integrationsarbetet.

I Norge uppgick intäkterna till 194 Mkr. Utvecklingen under tredje kvartalet var stabil och i linje med föregående år.

Omsättningen inom affärsområdet Individ & Familj minskade något under kvartalet. Vi fortsätter arbetet med att anpassa vårt erbjudande till uppdragsgivarnas delvis förändrade efterfrågan. Samtidigt har vi lyckats väl med att anpassa resursanvändandet till nuvarande beläggning, vilket ledde till att rörelsemarginalen under kvartalet steg till 13,7 procent (13,3).

Affärsområdet Personlig Assistans fortsatte mycket stabilt, såväl intäkt- som resultatmässigt. Vi fortsätter att utmanas av att färre personer beviljas assistans, men positivt är bland annat att andning åter ses som ett grundläggande behov och därmed ger rätt till assistans från 1 november. Intäktsökningen på 6 procent under kvartalet förklaras till stor del av förvärvet av Assistans på Gotland tidigare i år samt av fjolårets förvärv.

För koncernen kan det tredje kvartalet sammanfattas med god tillväxt, ökad kundnöjdhet och förbättrad lönsamhet. Arbetet fortgår för att förbättra både stabilitet och lönsamhet framöver.

Stockholm 8 november 2019

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



## Rörelseintäkter per affärsområde

Mkr	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018		2018/19	2018	
Individ & Familj	529	538	-2%	1 577	1 645	-4%	2 116	2 188	-3%
Personlig Assistans	708	666	6%	2 077	1 978	5%	2 766	2 668	4%
Äldreomsorg	146	112	30%	421	328	28%	550	457	20%
Finland	336	163	106%	856	489	75%	1 015	648	57%
Norge	194	196	-1%	598	569	5%	775	746	4%
Övriga rörelseintäkter 2)	14	1	981%	24	12	96%	31	19	63%
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 928</b>	<b>1 677</b>	<b>15%</b>	<b>5 554</b>	<b>5 021</b>	<b>11%</b>	<b>7 253</b>	<b>6 725</b>	<b>8%</b>

## Organisk tillväxt per affärsområde 1)

%	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018		2018/19	2018	
Individ & Familj	-1,7%	0,4%	-4,1%	-1,0%	-3,7%	-1,3%			
Personlig Assistans	1,3%	-1,0%	1,0%	0,2%	1,3%	0,7%			
Äldreomsorg	30,0%	32,4%	28,3%	30,7%	31,0%	33,4%			
Finland	9,6%	21,0%	9,0%	14,6%	1,9%	12,7%			
Norge	2,1%	14,2%	6,0%	4,1%	7,1%	7,6%			
<b>Total organisk tillväxt</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,4%</b>			

## Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018		2018/19	2018	
Individ & Familj	72	72	1%	141	159	-11%	178	196	-9%
Personlig Assistans	52	51	3%	117	111	6%	158	151	4%
Äldreomsorg	8	6	47%	12	5	135%	16	9	79%
Finland	19	18	3%	39	51	-23%	57	68	-17%
Norge	21	21	-3%	45	35	29%	65	55	19%
Centrala kostnader/övrigt ink Danmark 2) 3) 4)	4	-17	n/a	-57	-51	n/a	-93	-88	n/a
<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>176</b>	<b>151</b>	<b>17%</b>	<b>298</b>	<b>310</b>	<b>-4%</b>	<b>380</b>	<b>391</b>	<b>-3%</b>

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

<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>164</b>	<b>151</b>	<b>9%</b>	<b>269</b>	<b>310</b>	<b>-13%</b>	<b>350</b>	<b>391</b>	<b>-10%</b>
-------------------------------	------------	------------	-----------	------------	------------	-------------	------------	------------	-------------

## Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2019	2018		2019	2018		2018/19	2018	
Individ & Familj	13,7%	13,3%	8,9%	9,7%	8,4%	9,0%			
Personlig Assistans	7,4%	7,6%	5,6%	5,6%	5,7%	5,7%			
Äldreomsorg	5,6%	5,0%	2,9%	1,6%	2,9%	2,0%			
Finland	5,7%	11,3%	4,6%	10,4%	5,6%	10,5%			
Norge	10,7%	10,9%	7,6%	6,2%	8,4%	7,3%			
<b>Total rörelsemarginal</b>	<b>9,1%</b>	<b>9,0%</b>	<b>5,4%</b>	<b>6,2%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,8%</b>			

### Exklusive effekter av IFRS 16:

<b>Total rörelsemarginal</b>	<b>8,5%</b>	<b>9,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>6,2%</b>	<b>4,8%</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 tilläggsköpeskillingar om 9 Mkr, knutet till detta fanns förvärvskostnader om 5 Mkr. Rörelseresultatet och rörelseintäkter i kvartal 3 2019 inkluderar; positiv effekt tilläggsköpeskillingar om 5 Mkr samt realisationsvinst vid försäljning av fastigheter om 4 Mkr.

3) Rörelseresultatet 2019 inkluderar 28 Mkr i förvärvskostnader varav 0 Mkr i tredje kvartalet, och även integrationskostnader ingår om 8 Mkr och 4 Mkr i tredje kvartalet. Rörelseresultatet för 2018 helår inkluderar förvärvskostnader om 18 Mkr varav 5 Mkr i andra kvartalet och 0 Mkr i tredje kvartalet.

4) Rörelseresultatet 2019 inkluderar IFRS16 effekter om netto 30 Mkr (- Mkr) varav 13 Mkr (- Mkr) i tredje kvartalet.



# Koncernens utveckling

## Intäkter

Rörelseintäkterna i tredje kvartalet uppgick till 1 928 Mkr (1 677), en ökning med 15 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvade verksamheter, det vill säga bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden, bidrog med 200 Mkr till intäkterna i kvartalet, varav 151 Mkr avser intäkter i finländska Coronaria Hoiva. Organiskt ökade intäkterna med 3,2 % (4,4 %).

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

Rörelseintäkterna i delårsperioden uppgick till 5 554 Mkr (5 021). Det är en ökning med 11 % och väl i linje med målet om en årlig tillväxttakt på 8-10 %. Förvärvade verksamheter stod för 421 Mkr av intäkterna. Organiskt ökade intäkterna med 2,4 % (2,9 %).

## Resultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet ökade till 176 Mkr (151). Det är en ökning med 17 % och motsvarar en rörelsemarginal om 9,1 % (9,0 %). Exklusive effekterna av redovisningsstandarden IFRS 16, som gäller från 1 januari 2019, uppgick rörelseresultatet till 164 Mkr (151). IFRS 16 påverkade rörelseresultatet med 13 Mkr (-) under perioden, förklarad av lägre hyreskostnader om 85 Mkr och högre avskrivningar på 72 Mkr (en minskning av de centrala kostnaderna). Integrationskostnader för Coronaria Hoiva var 4 Mkr (-).

Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 298 Mkr (310), en minskning med 4 %. Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 269 Mkr (310), en minskning med 13 %. IFRS 16 effekter på rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (-). Exklusive effekterna av IFRS 16 samt exklusive förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt integrationskostnader uppgick rörelseresultatet till 304 Mkr (305), en minskning med -1 Mkr. Förvärvsrelaterade kostnader och intäkter uppgick till -28 Mkr (5) och avser i huvudsak förvärvet av Coronaria Hoiva. Integrationskostnader för Coronaria Hoiva var 8 Mkr (-).



# Händelser under året

## Första kvartalet 2019

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

## Tredje kvartalet 2019

- Humana skrev 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.
- Humana ingick 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 hyresavtalslängden för fastigheterna är 14,2 år och den tillkommande årliga hyreskostnaden uppgår till 32 Mkr. Överlåtelse av befintliga fastigheter skedde under juli 2019. Pågående byggnationer överlåtts när fastigheterna är färdigställda, vilket beräknas bli senast under andra kvartalet 2020.
- Anu Kallio utsågs till ny chef för Humana i Finland. Hon tillträder senast 1 mars 2020. Anu Kallio var tidigare vd för omsorgsbolaget Rinnekoti.

## Händelser efter kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser att rapportera efter kvartalets slut

# Utveckling per affärsområde

## Individ & Familj

Intäkterna i tredje kvartalet uppgick till 529 Mkr (538), en minskning med 2 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna under delårsperioden uppgick till 1 577 Mkr (1 645), en minskning med 4 %. Minskningen förklaras av lägre beläggning, framförallt inom den del av marknaden som rör klientgruppen barn och unga. Under tredje kvartalet har beläggningen återhämtat sig något men den var ändå vid kvartalets utgång för svag.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 72 Mkr (72). Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 141 Mkr (159), en minskning med 11 %. Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 13,7 % (13,3 %) och för delårsperioden till 8,9 % (9,7 %). Den högre marginalen i tredje kvartalet förklaras i huvudsak av lägre kostnader genom ökad effektivitet och att organisationen har anpassats för att bättre motsvara efterfrågan. Anpassningsarbetet för att öka försäljningen och bättre möta upp en delvis ändrad efterfrågan från uppdragsgivarna fortsätter.

## Personlig Assistans

Intäkterna i tredje kvartalet uppgick till 708 Mkr (666), en ökning med 6 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna under delårsperioden uppgick till 2 077 Mkr (1 978), en ökning med 5 %. Förra årets och årets förvärv förklarar huvuddelen av intäktsökningen. Den organiska tillväxten på 1,3 % (-1,0 %) förklaras av stabilt antal utförda assistanstimmar och assistansersättningsökningen.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 52 Mkr (51), en ökning med 3 %. Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 117 Mkr (111), en ökning med 6 %. Rörelsemarginalen uppgick till 7,4 % (7,6 %) i tredje kvartalet och till 5,6 % (5,6 %) för delårsperioden.

## Äldreomsorg

Intäkterna inom Äldreomsorg uppgick till 146 Mkr (112) i det tredje kvartalet, en ökning med 30 %. Intäkterna under delårsperioden uppgick till 421 Mkr (328), en ökning med 28 %. Intäktsökningen förklaras dels av intäkter från nya äldreboenden på entreprenad, som togs i drift i fjärde kvartalet föregående år, 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 fullt ut i det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet i tredje kvartalet uppgick till 8 Mkr (6). Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 12 Mkr (5). Rörelsemarginalen uppgick till 5,6 % (5,0 %) i tredje kvartalet och till 2,9 % (1,6 %) i delårsperioden. Uppstartskostnader för de nya äldreboenden i egen regi i Staffanstorp och i Kungsängen (som öppnades i september 2019) påverkar det tredje kvartalets resultat negativt med 2 Mkr.

## Finland

Intäkterna i tredje kvartalet uppgick till 336 Mkr (163), en ökning med 106 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna under delårsperioden uppgick till 856 Mkr (489), en ökning med 75 %. Förvärvet av Coronaria Hoiva bidrog med 151 Mkr till intäkterna i kvartalet och med 295 Mkr i delårsperioden. Den organiska tillväxten i kvartalet på 9,6 % (21,0 %) förklaras av öppningar av nya enheter inom den finländska individ- och familjeomsorgen.

Rörelseresultatet i tredje kvartalet uppgick till 19 Mkr (18), en ökning med 3 %. Rörelsemarginalen uppgick till 5,7 % (11,3 %). Under kvartalet uppgick integrationskostnaderna för Coronaria Hoiva till 4 Mkr. Det negativa resultatet i den nyförvärvade verksamheten har minskat. Vidare har öppningar av nya enheter i Finland, framförallt inom Arjessa, påverkat marginalen negativt, både i andra och tredje kvartalet. Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 39 Mkr (51), en minskning med 23 %. Rörelsemarginalen uppgick till 4,6 % (10,4 %). Resultatförsämringen förklaras delvis av förvärvet av Coronaria Hoiva som belastat affärsområdet med ett rörelseresultat på -6 Mkr. Engångskostnader för integrationen har påverkat resultatet med -8 Mkr.

## Norge

Intäkterna i tredje kvartalet uppgick till 194 Mkr (196), en minskning med 1 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna under niomånadersperioden uppgick till 598 Mkr (569), en ökning med 5 % som förklaras av en förändrad kundmix. Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 2,1 % (14,2 %).

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 21 Mkr (21), en minskning med 3 %. Rörelseresultatet för delårsperioden uppgick till 45 Mkr (35), en ökning med 29 %. Rörelsemarginalen uppgick till 10,7 % (10,9 %) i tredje kvartalet och till 7,6 % (6,2 %) för delårsperioden.





# Finansiell ställning

## Finansiering

Koncernens eget kapital uppgick per 30 september 2019 till 2 298 Mkr (2 092). Soliditeten uppgick till 28,1 % (40,7 %). Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 3 854 Mkr (1 405), varav en hyresleasingskuld om 2 097 Mkr. Nettoskulden, exklusive IFRS 16, ökade till 1 757 Mkr (1 405), en ökning med 25 % jämfört med motsvarande period föregående år. Humanas skuldsättningsgrad, räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA, ökade till 6,0 ggr (3,2). 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. Sale and leaseback-transaktionen har medfört en positiv likviditetseffekt om 325 Mkr.

## Finansiell ställning

Mkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Långfristiga räntebärande skulder	3 664	1 281	1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	893	634	633
Likvida medel	-703	-511	-514
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 854</b>	<b>1 405</b>	<b>1 378</b>
Soliditet	28,1%	40,7%	41,1%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	6,0x	3,2x	3,0x

### Exklusive effekter av IFRS 16:

Långfristiga räntebärande skulder	1 813	1 281	1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	647	634	633
Likvida medel	-703	-511	-514
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 757</b>	<b>1 405</b>	<b>1 378</b>
Soliditet	37,8%	40,7%	41,1%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,1x	3,2x	3,0x

## Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 206 Mkr (35). Exklusive effekterna av IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet för kvartalet till 121 Mkr (35). Förändringen förklaras framförallt av ett högre resultat och en positiv förändring av rörelsekapitalet -23 Mkr (-81).

Periodens kassaflöde uppgick till 213 Mkr (6), där kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 244 Mkr (87). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 288 Mkr (-62), varav 325 Mkr (-) avser avyttring av fastigheter (sales and leaseback-transaktionen i juli) och -38 Mkr (-53) investeringar i övriga anläggningstillgångar. 0 Mkr (-10) avser förvärv av dotterföretag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -281 Mkr (0), varav -70 Mkr amortering av leasingskuld (effekt av IFRS 16) samt -211 Mkr i amortering av lån.

## Finansiella mål\*

**Intäkstillväxt.** 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 september 2019 till 10 663 (10 044).

## Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per 30 september 2019 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 880 kronor. Antalet aktieägare per 30 september 2019 uppgick till 4 016. De fem största aktieägarna var Impilo Care AB, Incentive AS (via fonder och mandat), Air Syndication SCA (Argan Capital), Nordea Investment Funds samt SEB Investment Management.

## Handelsplats

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

## Aktierelaterade incitamentsprogram

Humana har två långsiktiga incitamentsprogram, ett teckningsoptionsprogram riktat till 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 tillväxtpotential påverkas av opinionen och politikernas syn på koncernens verksamhetsområden. Humana har en ständigt pågående omvärldsbevakning. Syftet är att snabbt uppfatta förändringar i omvärlden för att kunna bedöma risker och möjligheter och anpassa verksamheten till omvärldens förändring. Den politiska situationen utvärderas fortlöpande.

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat för delåret uppgick till -66 Mkr (-36). Soliditeten uppgick per den 30 september till 43,5 % (42,5 per 30 september 2018). Moderbolaget påverkas indirekt av dotterbolagens verksamheter och därmed är risker och osäkerhetsfaktorer desamma som för koncernen, beskrivna ovan.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för tredje kvartalet 2019 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, 8 november 2019

**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 2019 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 revisionssed 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 8 november 2019

KPMG AB

**Helena Nilsson**  
Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
		2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
Nettoomsättning		1 919	1 678	5 545	5 011	7 243	6 714
Övriga rörelseintäkter		9	-1	9	10	10	11
<b>Rörelseintäkter</b>	3	<b>1 928</b>	<b>1 677</b>	<b>5 554</b>	<b>5 021</b>	<b>7 253</b>	<b>6 725</b>
Övriga externa kostnader	8	-228	-251	-697	-779	-962	-1 044
Personalkostnader		-1 434	-1 257	-4 289	-3 878	-5 608	-5 202
Avskrivningar	8	-90	-18	-242	-49	-263	-70
Övriga rörelsekostnader		0	0	-28	-6	-41	-19
<b>Rörelsekostnader</b>		<b>-1 752</b>	<b>-1 526</b>	<b>-5 256</b>	<b>-4 712</b>	<b>-6 873</b>	<b>-6 334</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>176</b>	<b>151</b>	<b>298</b>	<b>310</b>	<b>380</b>	<b>391</b>
Finansiella intäkter		83	0	107	1	107	1
Finansiella kostnader	8	-102	-19	-186	-60	-202	-76
Orealiserade värdeförändringar derivat		0	0	0	1	0	1
<b>Resultat före skatt</b>		<b>158</b>	<b>132</b>	<b>219</b>	<b>251</b>	<b>285</b>	<b>317</b>
Inkomstskatt	8	-30	-30	-49	-57	-64	-72
<b>Periodens resultat</b>		<b>128</b>	<b>102</b>	<b>170</b>	<b>194</b>	<b>221</b>	<b>245</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare		128	102	170	194	222	246
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	-1	0	-1	-1
<b>Periodens resultat</b>		<b>128</b>	<b>102</b>	<b>170</b>	<b>194</b>	<b>222</b>	<b>246</b>
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	5, 8	2,42	1,92	3,21	3,65	4,18	4,62
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	5, 8	2,42	1,92	3,21	3,65	4,18	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	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
		2019	2018	2019	2018	2018/19	2018
<b>Periodens resultat</b>		<b>128</b>	<b>102</b>	<b>170</b>	<b>194</b>	<b>221</b>	<b>245</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<b>Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen</b>							
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6c	-10	8	-32	-19	-16	-3
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		0	-12	46	57	13	26
<b>Periodens resultat och övrigt totalresultat</b>		<b>118</b>	<b>98</b>	<b>183</b>	<b>232</b>	<b>218</b>	<b>269</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare		119	98	184	232	218	269
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	-1	0	-1	-1



## Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	4	3 928	3 166	3 168
Övriga immateriella anläggningstillgångar		15	9	8
Materiella anläggningstillgångar		406	490	560
Nyttjanderättstillgångar		2 043	0	0
Finansiella anläggningstillgångar		13	15	9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 405</b>	<b>3 680</b>	<b>3 745</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar och andra fordringar		857	818	847
Övriga kortfristiga fordringar		205	136	112
Likvida medel		703	511	514
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 765</b>	<b>1 465</b>	<b>1 473</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>8 170</b>	<b>5 145</b>	<b>5 218</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 096	1 094	1 094
Reserver		41	42	28
Balanserat resultat		1 140	955	1 007
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>2 278</b>	<b>2 092</b>	<b>2 130</b>
<b>Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>20</b>	<b>0</b>	<b>17</b>
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>2 298</b>	<b>2 092</b>	<b>2 147</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Leasingskuld, långfristig		1 867	0	0
Andra räntebärande skulder		1 797	1 281	1 259
Uppskjutna skatteskulder		77	78	73
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>3 740</b>	<b>1 359</b>	<b>1 333</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leasingskuld, kortfristig		271	0	0
Andra räntebärande skulder		623	634	633
Leverantörsskulder		118	86	121
Övriga kortfristiga skulder		1 120	974	985
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 132</b>	<b>1 694</b>	<b>1 739</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>8 170</b>	<b>5 145</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 bestämman de inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 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	-	-	-	194	194	-	194
Periodens övrigt totalresultat	-	-	38	-	38	-	38
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>194</b>	<b>232</b>	<b>-</b>	<b>232</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Utdelning	-	-	-	-32	-32	-	-32
Aktiesparprogram	-	1	-	-	1	-	1
Försäljning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	0	0
<b>Summa transaktioner med moderbolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-32</b>	<b>-31</b>	<b>0</b>	<b>-31</b>
<b>Utgående balans 30 sept 2018</b>	<b>1</b>	<b>1 094</b>	<b>42</b>	<b>956</b>	<b>2 092</b>	<b>0</b>	<b>2 092</b>
<b>Ingående balans 1 jan 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	-	-	-	170	170	-1	170
Periodens övrigt totalresultat	-	-	14	-	14	-	14
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>170</b>	<b>184</b>	<b>-1</b>	<b>183</b>
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>							
Utdelning	-	-	-	-37	-37	-	-37
Aktiesparprogram	-	1	-	-	1	-	1
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	4	4
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-37</b>	<b>-36</b>	<b>4</b>	<b>-32</b>
<b>Utgående balans 30 sept 2019</b>	<b>1</b>	<b>1 096</b>	<b>41</b>	<b>1 140</b>	<b>2 278</b>	<b>20</b>	<b>2 298</b>



## Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
<b>Resultat före skatt</b>	8	<b>158</b>	<b>132</b>	<b>219</b>	<b>251</b>	<b>285</b>	<b>317</b>
<b>Justeringar för:</b>							
Avskrivningar	8	90	18	242	49	263	70
Finansiella poster, netto	8	19	19	80	59	95	74
Övriga ej likvidpåverkande poster		0	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>266</b>	<b>168</b>	<b>540</b>	<b>359</b>	<b>643</b>	<b>461</b>
Förändring av rörelsekapital		-23	-81	-7	-107	82	-18
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>244</b>	<b>87</b>	<b>533</b>	<b>252</b>	<b>725</b>	<b>443</b>
Betalda finansiella poster, netto	8	-24	-4	-76	-31	-99	-53
Betald inkomstskatt		-12	-16	-47	-34	-71	-58
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>207</b>	<b>67</b>	<b>411</b>	<b>187</b>	<b>556</b>	<b>331</b>
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan		0	-10	-483	-32	-537	-86
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan		0	0	0	4	0	4
Avyttring av fastigheter		325	0	325	0	325	0
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto		-38	-52	-158	-103	-213	-158
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>288</b>	<b>-62</b>	<b>-316</b>	<b>-131</b>	<b>-425</b>	<b>-240</b>
Upptagna lån		0	0	795	144	796	145
Amortering av lån		-211	0	-494	-251	-521	-279
Amortering av leasingskuld	8	-70	0	-181	0	-181	0
Lämnad utdelning		0	0	-37	-32	-37	-32
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-281</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>-139</b>	<b>57</b>	<b>-166</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>213</b>	<b>6</b>	<b>178</b>	<b>-83</b>	<b>188</b>	<b>-74</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>489</b>	<b>507</b>	<b>514</b>	<b>584</b>	<b>511</b>	<b>584</b>
Kursdifferens i likvida medel		1	-2	11	9	5	3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>703</b>	<b>511</b>	<b>703</b>	<b>511</b>	<b>703</b>	<b>514</b>



## Nyckeltal

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter	1 928	1 677	5 554	5 021	7 253	6 725
Rörelsemarginal, %	9,1%	9,0%	5,4%	6,2%	5,2%	5,8%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	3 854	1 405	3 854	1 405	3 854	1 378
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,6%	3,8%	4,4%	7,7%	5,6%	9,7%
Soliditet, %	28,1%	40,7%	28,1%	40,7%	28,1%	41,1%
Operativt kassaflöde, Mkr	206	35	375	149	512	285
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	6,0x	3,2x	6,0x	3,2x	6,0x	3,0x
<b>Exklusive effekter av IFRS 16:</b>						
Rörelseintäkter	1 928	1 677	5 554	5 021	7 253	6 725
Rörelsemarginal, %	8,5%	9,0%	4,8%	6,2%	4,8%	5,8%
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 757	1 405	1 757	1 405	1 757	1 378
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,4%	3,8%	5,6%	7,7%	7,4%	9,7%
Soliditet, %	37,8%	40,7%	37,8%	40,7%	37,8%	41,1%
Operativt kassaflöde, Mkr	121	35	159	149	296	285
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,1x	3,2x	4,1x	3,2x	4,1x	3,0x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 131	2 505	2 070	2 420	2 133	2 396
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	5 229	5 296	4 931	5 080	4 956	5 068
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	924	776	868	769	851	776
Medelantal heltidsanställda Finland	1 768	777	1 482	761	1 308	767
Medelantal heltidsanställda Norge	815	766	798	731	793	742
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner inkl. DK	56	33	54	26	54	33
Totalt medelantal heltidsanställda	10 923	10 153	10 203	9 786	10 095	9 782
Heltidsanställda vid periodens slut	10 663	10 044	10 663	10 044	10 663	9 729
Medelantal kunder Individ & Familj	1 827	1 927	1 851	1 974	1 863	1 955
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 879	1 812	1 862	1 824	1 862	1 833
Medelantal kunder Äldreomsorg	805	676	794	671	784	691
Medelantal kunder Finland	3 775	2 515	3 429	2 601	3 256	2 635
Medelantal kunder Norge	298	323	302	315	307	317
Medelantal kunder Danmark	85	34	86	11	91	35
Totalt medelantal kunder	8 668	7 294	8 323	7 400	8 161	7 396
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140
Eget kapital per stamaktie, SEK	43	39	43	39	43	40





## Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter	6	4	6	4
Rörelsekostnader	-18	-13	-20	-15
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12</b>	<b>-8</b>	<b>-14</b>	<b>-10</b>
Ränteintäkter från koncernföretag	22	0	22	0
Räntekostnader	-95	-38	-86	-29
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-85</b>	<b>-47</b>	<b>-78</b>	<b>-40</b>
Koncernbidrag	0	0	142	142
Förändring periodiseringsfond	0	0	5	5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-85</b>	<b>-47</b>	<b>69</b>	<b>107</b>
Skatt	19	10	-16	-24
<b>Periodens resultat</b>	<b>-66</b>	<b>-36</b>	<b>54</b>	<b>84</b>

### Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar	1 628	1 626	1 627
Omsättningstillgångar	1 870	1 917	2 029
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 498</b>	<b>3 543</b>	<b>3 656</b>
Eget kapital	1 523	1 504	1 625
Obeskattade reserver	174	179	174
Långfristiga räntebärande skulder	1 195	1 243	1 231
Övriga kortfristiga skulder	608	617	627
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 498</b>	<b>3 543</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.

Från och med tredje kvartalet 2019 redovisar koncernen fem segment, där Finland och Norge numera utgör egna segment istället för att redovisas tillsammans som Övriga Norden. Jämförelseårets siffror har justerats.

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 leasingkulder i resultaträkningen, det vill säga en hantering som motsvarar redovisning av finansiella leasingavtal under tidigare IAS 17 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 leasingkulden vid övergångstidpunkten. En marginell låneränta har fastställts för lokalerna medan för bilar används den implicita räntan i avtalet. Nyttjanderättsperioden har fastställts med beaktande av hur uppsägnings- och förlängningsklausuler har tillämpats. Förenklingsregeln IFRS 16 C10 (c) har tillämpats vilket innebär att leasingavtal 12 månader eller kortare är exkluderade i beräkningen och undantagna kapitalisering i balansräkningen likaså avtal där det underliggande värdet av tillgången är låg. Med lågt värde avses 5 TUSD. Humana hyr lägenheter på korta kontrakt vilka har exkluderats i beräkningen då det inte med rimlig säkerhet kan bedömas huruvida de kommer att förlängas. Humana leasar viss kontorsutrustning, så som skrivare, kaffemaskiner etc. som anses vara av lågt värde.

#### Balansräkningens övergångseffekter

Mkr	Utgående balans 31 dec 2018 före övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Justeringar till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Justerad ingående balans 1 jan 2019
Anläggningstillgångar	3745	1506	5251
Långfristiga räntebärande skulder	1259	1260	2519
Kortfristiga räntebärande skulder	633	163	796



## Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i senaste årsredovisning.

## Not 3a Rörelsesegment

Mkr	Individ & Familj		Personlig Assistans		Äldreomsorg			
	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018		
Nettoomsättning - Externa intäkter	1 577	1 645	2 077	1 978	421	328		
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0		
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 577</b>	<b>1 645</b>	<b>2 077</b>	<b>1 978</b>	<b>421</b>	<b>328</b>		
<b>Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader</b>	<b>167</b>	<b>181</b>	<b>119</b>	<b>112</b>	<b>19</b>	<b>10</b>		
Avskrivningar	-26	-22	-1	-2	-7	-5		
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>141</b>	<b>159</b>	<b>117</b>	<b>111</b>	<b>12</b>	<b>5</b>		

  

Mkr	Finland		Norge		Övrigt 1) 2)		Totalt	
	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Nettoomsättning - Externa intäkter	856	489	598	569	15	3	5 545	5 011
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	9	9	9	10
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>856</b>	<b>489</b>	<b>598</b>	<b>569</b>	<b>24</b>	<b>12</b>	<b>5 554</b>	<b>5 021</b>
<b>Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader</b>	<b>53</b>	<b>60</b>	<b>51</b>	<b>45</b>	<b>159</b>	<b>-45</b>	<b>568</b>	<b>365</b>
Avskrivningar	-14	-10	-6	-10	-188	-1	-242	-49
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-1	-28	-5	-28	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39</b>	<b>51</b>	<b>45</b>	<b>35</b>	<b>-57</b>	<b>-51</b>	<b>298</b>	<b>310</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 Mkr, knutet till detta finns förvärvskostnader om 5 Mkr. Rörelseresultatet och rörelseintäkter i kvartal 3 2019 inkluderar positiv effekt tilläggsköpeskillningar om 5 Mkr samt realisations vinst vid försäljning av fastigheter om 4 Mkr.

2) Rörelseresultatet 2019 inkluderar IFRS 16 effekter om netto 30 Mkr (0 Mkr). IFRS 16 effekter fördelas enl. följande; Resultat f. avskr. o övr. rörelsekost. inkluderar lägre hyreskostnader om 216 Mkr samt högre avskrivningar om 186 Mkr.

## Not 3b Intäktsfördelning per land

Mkr	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
	Sverige	1 392	1 315	4 084
Finland	336	163	856	489
Norge	194	196	598	569
Danmark	5	2	15	2
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 928</b>	<b>1 677</b>	<b>5 554</b>	<b>5 021</b>



## Not 4a Förvärv av verksamheter

### Rörelseförvärv under 2019

- Coronaria Hoiva Oy (Finland) i april 2019
- Assistans på Gotland AB (Personlig Assistans) i juni 2019

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

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

Humana förvärvade samtliga aktier i Coronaria Hoiva Oy genom att kontant betala hela köpeskillingen om 49,6 miljoner EUR på förvärvsdagen den 16 april 2019. Det har i denna förvärvsanalys, nedan, inte identifierats några skillnader mellan bokförda värden och verkliga värden. Förvärvsanalysen är baserad på bokslutet per 31 mars 2019.

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

### Förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Mkr	Coronaria Hoiva Oy *	Mindre förvärv* och övrigt.	Total
Anläggningstillgångar	339	0	340
Kundfordringar och övriga fordringar	77	6	83
Likvida medel	38	4	42
Räntebärande skulder	-525	-2	-527
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-108	-9	-117
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>-177</b>	<b>-1</b>	<b>-178</b>
<b>Goodwill</b>	<b>695</b>	<b>7</b>	<b>702</b>
<b>Överförd ersättning</b>			
Likvida medel	517	6	523
Villkorad köpeskillning	0	0	0
<b>Totalt överförd ersättning</b>	<b>517</b>	<b>6</b>	<b>523</b>
<b>Påverkan på likvida medel</b>			
Kontant erlagd köpeskillning	517	6	523
Likvida medel i förvärvade enheter	-38	-4	-42
<b>Summa påverkan på likvida medel</b>	<b>478</b>	<b>1</b>	<b>480</b>
Reglerade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år	-	3	3
<b>Total påverkan på likvida medel</b>	<b>478</b>	<b>5</b>	<b>483</b>
<b>Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2019</b>			
Rörelseintäkter	295	20	315
Rörelseresultat	-6	1	-5
Resultatpåverkan tilläggsköpeskillning	5	0	5

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

## Goodwill

Den goodwill om 695 Mkr som inkluderas i förvärvet av Coronaria Hoiva motsvaras dels av den nya plattformen för fortsatt organisk tillväxt i Finland, dels av de samordningsvinster som uppstår i och med sammanslagningen. Denna goodwill bedöms inte vara skattemässigt avdragsgill.

### Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader uppgår i delåret till 28 Mkr och avser arvoden till externa juridiska ombud och konsulter i samband med due diligence samt transaktionsskatt i samband med förvärv. Utgifterna redovisas under övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Om de två rörelseförvärven under delåret 2019 skulle ha genomförts per den 1 januari 2019 så är Humanas bedömning att koncernens intäkter under delåret totalt skulle ha uppgått till 5 721 Mkr (167 Mkr högre), rörelseresultatet till 299 Mkr (1 Mkr högre) och årets resultat efter skatt skulle ha uppgått till 168 Mkr (2 Mkr lägre).

## Rörelseförvärv under 2018

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

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

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

## Not 4b Förvärv av verksamheter, goodwill

Mkr	30 sep 2019	30 sep 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	702	16	43
Avyttring av rörelse	-	-1	-1
Valutakursdifferens	58	48	22
<b>Utgående balans, perioden</b>	<b>3 928</b>	<b>3 166</b>	<b>3 168</b>

## Not 5 Resultat per aktie

Mkr	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	128	102	170	194	222	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>2,42</b>	<b>1,92</b>	<b>3,21</b>	<b>3,65</b>	<b>4,18</b>	<b>4,62</b>
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	<b>2,42</b>	<b>1,92</b>	<b>3,21</b>	<b>3,65</b>	<b>4,18</b>	<b>4,62</b>



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

2019-09-30 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
-------------------	---	--	--------------------------	-----------------	--------	--------	--------

### Finansiella skulder

Tilläggsköpeskilling	8	-	8	8	-	-	8
----------------------	---	---	---	---	---	---	---

2018-09-30 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
-------------------	---	--	--------------------------	-----------------	--------	--------	--------

### Finansiella skulder

Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*	0	-	0	0	-	0	-
Tilläggsköpeskilling	5	-	5	5	-	-	5

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



## Not 6c Valutasäkring

Koncernen valuta säkrar del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 30 september 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 september 2019 hade koncernen lån om 95 MEUR och lån om 328 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om -41 Mkr (-24) före skatt har därmed redovisats i koncernens rapport över övrigt totalresultat.

## Not 7 Teckningsoptioner och aktiesparprogram

Humana har per den 30 september 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 september 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 september</b>	<b>480 140</b>	<b>Utestående 30 september</b>	<b>67 600</b>



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

### Effekter på resultaträkningen

Mkr	Not	Jul-sep	IFRS 16-	Exkl	Jul-sep	Jan-sep	IFRS 16-	Exkl	Jan-sep
		2019	effekt Jul -sep 2019	IFRS 16 Jul -sep 2019	2018	2019	effekt Jan -sep 2019	IFRS 16 Jan -sep 2019	2018
<b>Rörelseintäkter</b>		<b>1 928</b>	<b>0</b>	<b>1 928</b>	<b>1 676</b>	<b>5 554</b>	<b>0</b>	<b>5 554</b>	<b>5 022</b>
Övriga externa kostnader		-228	85	-313	-251	-697	216	-913	-779
Personalkostnader		-1 434	-	-1 434	-1 257	-4 289	-	-4 289	-3 879
Avskrivningar		-90	-72	-18	-18	-242	-186	-56	-49
Övriga rörelsekostnader		0	-	0	0	-28	-	-28	-6
<b>Rörelsekostnader</b>		<b>-1 752</b>	<b>13</b>	<b>-1 765</b>	<b>-1 526</b>	<b>-5 256</b>	<b>30</b>	<b>-5 285</b>	<b>-4 713</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>176</b>	<b>13</b>	<b>164</b>	<b>150</b>	<b>298</b>	<b>30</b>	<b>269</b>	<b>309</b>
Finansiella intäkter		83	-	83	0	107	-	107	1
Finansiella kostnader		-102	-20	-81	-19	-186	-51	-136	-60
Orealiserade värdeförändringar derivat		0	-	0	0	0	-	0	1
<b>Resultat före skatt</b>		<b>158</b>	<b>-7</b>	<b>165</b>	<b>132</b>	<b>219</b>	<b>-21</b>	<b>240</b>	<b>251</b>
Inkomstskatt		-30	2	-31	-30	-49	5	-53	-57
<b>Periodens resultat</b>		<b>128</b>	<b>-6</b>	<b>134</b>	<b>102</b>	<b>170</b>	<b>-17</b>	<b>186</b>	<b>194</b>
Resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning		2,42	-0,11	2,52	1,92	3,21	-0,31	3,52	3,65

### Effekter på kassaflödet

Mkr	Jul-sep	IFRS 16-	Exkl	Jul-sep	Jan-sep	IFRS 16-	Exkl	Jan-sep
	2019	effekt Jul -sep 2019	IFRS 16 Jul -sep 2019	2018	2019	effekt Jan -sep 2019	IFRS 16 Jan -sep 2019	2018
<b>Resultat före skatt</b>	<b>158</b>	<b>7</b>	<b>165</b>	<b>132</b>	<b>219</b>	<b>21</b>	<b>240</b>	<b>251</b>
<b>Justeringar för:</b>								
Avskrivningar	90	-72	18	18	242	-186	56	49
Finansiella poster, netto	19	-20	-2	19	80	-51	29	59
Övriga ej likvidpåverkande poster	0	-	0	0	0	-	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>244</b>	<b>-85</b>	<b>159</b>	<b>87</b>	<b>533</b>	<b>-216</b>	<b>317</b>	<b>252</b>
Betalda finansiella poster, netto	-24	20	-4	-4	-76	51	-25	-31
Betald inkomstskatt	-12	-	-12	-16	-47	-	-47	-34
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>207</b>	<b>-65</b>	<b>142</b>	<b>67</b>	<b>411</b>	<b>-165</b>	<b>245</b>	<b>187</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>								
Upptagna lån	0	-	0	0	795	-	795	144
Amortering av lån	-211	-	-211	0	-494	-	-494	-251
Amortering av leasingkulld	-70	70	0	-	-181	181	0	0
Lämnad utdelning	0	-	0	0	-37	-	-37	-32
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-281</b>	<b>70</b>	<b>-211</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>181</b>	<b>264</b>	<b>-139</b>

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

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
<b>Justerat rörelseresultat</b>						
Rörelseresultat	176	151	298	310	380	391
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-4	-	-4	-	-	-
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>172</b>	<b>151</b>	<b>294</b>	<b>310</b>	<b>380</b>	<b>391</b>
<b>Justerad EBITDA</b>						
Rörelseresultat	176	151	298	310	380	391
Avskrivningar	90	18	242	49	263	70
<b>EBITDA</b>	<b>266</b>	<b>168</b>	<b>540</b>	<b>359</b>	<b>643</b>	<b>461</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>262</b>	<b>168</b>	<b>536</b>	<b>359</b>	<b>643</b>	<b>461</b>
<b>Organisk intäktsstillväxt</b>						
Omsättning, bas	1 676	1 559	4 993	4 736	6 597	6 333
Omsättning, intäktsstillväxt	53	69	122	137	146	218
<b>Total organisk tillväxt, konstant valutakurs</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,4%</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>						
Rörelseresultat	176	151	298	310	380	391
Avskrivningar	90	18	242	49	263	70
Förändring av rörelsekapital	-23	-81	-7	-107	82	-18
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-38	-52	-158	-103	-213	-158
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>206</b>	<b>35</b>	<b>375</b>	<b>149</b>	<b>512</b>	<b>285</b>
	<b>30 sep 2019</b>	<b>30 sep 2018</b>				<b>31 dec 2018</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>						
Långfristiga räntebärande skulder	3 664	1 281				1 259
Kortfristiga räntebärande skulder	893	634				633
Likvida medel	-703	-511				-514
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 854</b>	<b>1 405</b>				<b>1 378</b>
<b>Justerad EBITDA 12 månader</b>	<b>638</b>	<b>440</b>				<b>461</b>
<b>Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr</b>	<b>6,0x</b>	<b>3,2x</b>				<b>3,0x</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>						
SUMMA TILLGÅNGAR	8 170	5 145				5 218
Uppskjutna skatteskulder	-77	-78				-73
Leverantörsskulder	-118	-86				-121
Övriga kortfristiga skulder	-1 120	-974				-985
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>6 855</b>	<b>4 007</b>				<b>4 039</b>
Rörelseresultat	298	310				391
Finansiella intäkter	1	1				1
<b>Totalt</b>	<b>299</b>	<b>310</b>				<b>392</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>4,4%</b>	<b>7,7%</b>				<b>9,7%</b>
<b>Soliditet, %</b>						
Totalt eget kapital	2 298	2 092				2 147
SUMMA TILLGÅNGAR	8 170	5 145				5 218
<b>Soliditet, %</b>	<b>28,1%</b>	<b>40,7%</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 långgivare 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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 november 2019 kl. 08:00 CET.*

## Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 8 november 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 66  
UK: +44 333 300 92 60  
USA: +1 844 625 15 70

## Finansiell kalender

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

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

