

Delårsrapport

oktober–december 2018

Q4



Humana är ett ledande omsorgsföretag i Norden. Bolaget är marknadsledande inom individ- och familjeomsorg och personlig assistans med verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget har 15 000 medarbetare som gemensamt arbetar efter samma vision – Alla har rätt till ett bra liv. Bolagets rörelseintäkter uppgick 2018 till 6 725 MSEK. Humana är ett tillväxtbolag med fokus på hög kvalitet och nöjda kunder. Humana är börsnoterat på Nasdaq Stockholm och har huvudkontor i Stockholm.

Läs mer om Humana på www.humana.se eller <https://corporate.humana.se>.

Kontakta Humana AB:

Tel: 08-599 299 00

Besöksadress: Warfvinges väg 39, 112 51 Stockholm

Webb: www.humana.se

Email: info@humana.se

Organisationsnummer: 556760-8475



Humana

Kvartalet och delårsperioden i sammandrag

Fjärde kvartalet, oktober-december 2018

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 700 MSEK (1 616), en ökning med 5 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 82 MSEK (66 MSEK), en ökning med 24 % eller 16 MSEK. Exklusive förvärvsrelaterade kostnader i perioden uppgick rörelseresultatet till 95 MSEK (67), en ökning med 42 %.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 51 MSEK (34).
- **Periodens resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 0,97 SEK (0,63).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 136 MSEK (197).

Helåret, januari-december 2018

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 6 725 MSEK (6 556), en ökning med 3 % jämfört med föregående år. Justerat för den avyttrade hemtjänstverksamheten, som bidrog föregående år, ökade intäkterna med 5 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 391 MSEK (316), en ökning med 24 %.
- **Årets resultat efter skatt** uppgick till 245 MSEK (194), en ökning med 27 %.
- **Årets resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 4,62 SEK (3,64).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 285 MSEK (184).

Väsentliga händelser i fjärde kvartalet och efter kvartalets slut

- Humana förvärvade under fjärde kvartalet två företag; assistansföretaget RIK Assistans AB i Härnösand och Matiimi Oy, som verkar inom socialpsykiatri för unga i Birkalandregionen, Finland.
- Efter kvartalets slut, i slutet av januari 2019, ingick Humana avtal om förvärv av samtliga aktier i finländska Coronaria Hoiva Oy från dess ägare Coronaria Oy. Transaktionen är föremål för godkännande av den finländska konkurrensmyndigheten och beräknas slutföras under första eller senast andra kvartalet 2019. Coronaria Hoiva värderas (enterprise value) till 71 MEUR, cirka 736 MSEK. Bolaget har cirka 1 100 anställda och de justerade intäkterna för 2018 uppgår till 54 MEUR, cirka 559 MSEK, och det justerade EBITDA till 4,3 MEUR, cirka 45 MSEK.
- Efter kvartalets slut har Humana skrivit avtal om ett nytt äldreboende i egen regi i Vallentuna. Invigningen är beräknad till fjärde kvartalet 2020.
- Styrelsens förslag till årsstämman 2019 är att en utdelning om 0,70 SEK per aktie lämnas för verksamhetsåret 2018. Övrigt resultat föreslås balanseras i ny räkning.

Intäkter och resultat

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2018	2017		2018	2017	
Nettoomsättning	1 700	1 616	5%	6 714	6 542	3%
Övriga rörelseintäkter	1	0	n/a	11	14	-21%
Rörelseintäkter	1 700	1 616	5%	6 725	6 556	3%
Rörelseresultat	82	66	24%	391	316	24%
Justerat rörelseresultat	82	66	24%	391	316	24%
Periodens resultat	51	34	52%	245	194	27%
Operativt kassaflöde	136	197	-31%	285	184	55%

Hög organisk tillväxt när vår nordiska omsorgsgrupp tar allt tydligare form

Det fjärde kvartalet noterade Humana den högsta organiska tillväxten sedan börsnoteringen och sammantaget blev 2018 det starkaste året hittills i Humanas historia. Vi saknar inte utmaningar, men när vi går in i 2019 gör vi det som en starkare koncern än någonsin tidigare.

Det fjärde kvartalet fortsatte på det som blev den inslagna vägen under 2018; med en förbättrad organisk tillväxt, ett starkt rörelseresultat och en stärkt finansiell ställning. Den organiska tillväxten har stigit för varje kvartal under året och uppgick till 4,8 procent i fjärde kvartalet, rörelseresultatet ökade till 95 MSEK eller med 42 % när förvärvsrelaterade kostnader exkluderats, och skuldsättningen låg i linje med vår målsättning. Rörelsemarginalen uppgick i kvartalet till 5 % och på helåret till 6 %, vilket är i linje med vårt mål.



Våra medarbetare har arbetat hårt för att nå våra mål och det är tillfredsställande för oss alla att se hur arbetet ger resultat. Vi har under kvartalet också fått flera fina kvitton på att vi lever efter vår värdegrund. Vi har fått höga betyg i kvalitetsmätningar, goda resultat i vår årliga medarbetarundersökning och vi mottog, för andra året i rad, AllBright-priset och utsågs till börsens mest jämställda bolag.

Bland våra affärsområden fortsatte Övriga Norden att utmärka sig. Tillväxten har kommit tillbaka ordentligt andra halvåret 2018 och både den norska och finska verksamheten levererade starkt i kvartalet, medan expansionen till Danmark ännu bara är i sin linda. Efter utgången av fjärde kvartalet har Humana ingått en överenskommelse om att förvärva Coronaria Hoiva, vilket när affären är i mål dubblar vår verksamhet i Finland. Det är ett strategiskt viktigt förvärv av ett mycket fint omsorgsbolag och innebär att vi blir en komplett omsorgsaktör även i Finland.

Inom Individ & Familj upplevde vi en svagare efterfrågan än tidigare, främst inom familjehem och öppenvårdslösningar för barn och unga. Vi ser här över våra arbetsmodeller för att möta den svagare marknaden. Våra LSS-boenden för individer med funktionsnedsättning går bättre. Här har vi fortsatt att investera och kommer öppna ett flertal nya enheter under 2019. Vi ser långsiktigt positivt på Individ & Familj, men vår bedömning är att den svagare marknaden kommer att bestå under inledningen av 2019.

Affärsområdet Äldreomsorg fortsatte växa enligt plan, och för tredje kvartalet i följd med lönsamhet. Under första kvartalet 2019 inviger vi vårt fjärde boende i egen regi i Staffanstorp och efter sommaren det femte i Kungsängen. I Socialstyrelsens Öppna jämförelser, som publicerades under kvartalet, fick Humanas äldreboenden höga betyg, med bättre resultat än genomsnittet för äldreboenden i Sverige, bland annat för trygghet och boendemiljö.

Affärsområdet Personlig Assistans har börjat andas framtidstro igen och även här noterar vi hög kundnöjdhet. Det totala antalet personer som beviljas statlig assistans fortsatte att minska under året, med 2,5 %. Men i den svaga marknaden lyckades Humana under fjärde kvartalet att växa organiskt. Vi gjorde även ett mindre förvärv. Politiskt ser vi en ökad vilja. LSS-utredningen som lades fram i januari innehöll visserligen delar som vi ogillar, bland annat innebär förslaget minskat självbestämmande för individen. Men för Humanas del har vi beredskap om förslaget mot förmodan går till lagstiftning. Vi hoppas även att den nya regeringens skrivningar om en återupprättad personlig assistans följs av handling.

Generellt har den politiska situationen i Sverige blivit mer gynnsam. Den nya regeringen har begravt vinstfrågan samtidigt som fler än 240 kommuner i Sverige nu styrs av partikonstellationer som värnar valfrihet och ser att privata aktörer har en viktig roll att fylla i välfärden. I Finland pågår däremot en intensiv debatt kring välfärdsaktörer efter att flera fall av undermålig kvalitet har avslöjats hos privata utförare. Även i Norge är frågan om privata aktörer på agendan.

Sammanfattningsvis, 2018 blev det starkaste året hittills i Humanas historia med en stabil avslutning i fjärde kvartalet. Vid sidan av våra två stora affärsområden Individ & Familj och Personlig Assistans, kan jag i dag konstatera att vi har skapat ett tredje mycket starkt ben; Övriga Norden. Humana som en nordisk komplett omsorgsaktör tar allt tydligare form!

Stockholm 14 februari 2019

Rasmus Nerman, vd och koncernchef
Humana AB



Rörelseintäkter per affärsområde

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2018	2017		2018	2017	
Individ & Familj	540	553	-2%	2 188	2 212	-1%
Personlig Assistans	689	653	6%	2 668	2 621	2%
Äldreomsorg	129	92	41%	457	521	-12%
Övriga Norden	341	319	7%	1 401	1 188	18%
Övriga rörelseintäkter ²⁾	1	0	n/a	11	14	-21%
Totala rörelseintäkter	1 700	1 616	5%	6 725	6 556	3%

Organisk tillväxt per affärsområde ¹⁾

%	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2018	2017		2018	2017	
Individ & Familj	-2,6%	-2,9%		-1,3%	-2,8%	
Personlig Assistans	2,2%	0,2%		0,7%	-0,9%	
Äldreomsorg	40,7%	13,2%		33,4%	12,2%	
Övriga Norden, konstant valutakurs	12,8%	-7,4%		9,8%	-5,4%	
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	4,8%	-1,7%		3,4%	-1,3%	

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2018	2017		2018	2017	
Individ & Familj	37	44	-15%	196	191	3%
Personlig Assistans	41	46	-11%	151	160	-6%
Äldreomsorg	4	-8	n/a	9	-18	n/a
Övriga Norden	37	7	424%	122	62	98%
Centrala kostnader/övrigt ^{2) 3)}	-36	-22	n/a	-88	-79	n/a
Totalt rörelseresultat	82	66	24%	391	316	24%

Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2018	2017		2018	2017	
Individ & Familj	6,8%	7,9%		9,0%	8,6%	
Personlig Assistans	5,9%	7,0%		5,7%	6,1%	
Äldreomsorg	2,9%	-8,7%		2,0%	-3,4%	
Övriga Norden	10,7%	2,2%		8,7%	5,2%	
Total rörelsemarginal	4,8%	4,1%		5,8%	4,8%	

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

2) Rörelseresultatet på helår 2017 inkluderar realisationsförlust om 14 MSEK vid försäljningen av hemtjänstverksamheten samt inkluderar reavinst av avyttring av fastigheter (sale and leaseback) om 14 MSEK som gjorts i andra kvartalet. Rörelseresultatet i kvartal 2 2018 inkluderar positiv effekt av slutavräknade tilläggsköpeskillingar om 9 MSEK, knutet till detta finns förvärvskostnader om 5 MSEK.

3) Rörelseresultatet på helår 2018 inkluderar 18 MSEK i förvävsrelaterade kostnader varav 13 MSEK i fjärde kvartalet, rörelseresultatet för 2017 helår inkluderar förvävsrelaterade kostnader om 4 MSEK varav 1 MSEK i fjärde kvartalet.

Koncernens utveckling

Intäkter

Rörelseintäkterna i fjärde kvartalet ökade med 5 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 1 700 MSEK (1 616). Förvärvade verksamheter, det vill säga bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden, bidrog med 32 MSEK till intäkterna i kvartalet. Organiskt ökade intäkterna med 4,8 %.

För helåret januari-december ökade rörelseintäkterna med 3 % till 6 725 MSEK (6 556). Justerat för den under 2017 avyttrade hemtjänstverksamheten var tillväxten för perioden 5 %. Förvärvade verksamheter bidrog med 110 MSEK till rörelseintäkterna. Organiskt ökade intäkterna under året med 3,4 %.

Den lägre tillväxten jämfört med koncernens målsättning om 8-10% på medellång sikt förklaras av färre genomförda förvärv samt av en lägre efterfrågan inom delar av Individ & Familj. Verksamheter i egen regi stod för 94 % av intäkterna.

Resultat

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet ökade till 82 MSEK (66) och motsvarar en rörelsemarginal om 4,8 % (4,1). Exkluderat för förvärvsrelaterade kostnader om 13 MSEK (1) uppgick rörelseresultatet till 95 MSEK (67). Individ & Familj hade under fjärde kvartalet en lägre efterfrågan inom området barn och unga. Anpassning till den svagare marknaden pågår. Inom Personlig Assistans har ökningen av lönekostnaderna överstigit ökningen av schablonersättningen. I fjärde kvartalet fortsatte den norska verksamheten att visa högre effektivitet samtidigt som beläggningen var god. I den finska verksamheten var efterfrågan fortsatt hög och beläggningen god. Även affärsområdet Äldreomsorg bidrog till resultatförbättringen under kvartalet.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 391 MSEK (316) och inkluderar förvärvsrelaterade kostnader om 18 MSEK (4). Resultatförbättringen på 75 MSEK, en ökning med 24 %, förklaras av positiva effekter från genomförda åtgärdsprogram i verksamheten i Norge och inom Individ & Familj samt av att Äldreomsorg vänder från förlust till ett positivt resultat. Även våra investeringar i tillväxt börjar bidra till en förbättrad lönsamhet. Det syns tydligast i affärsområdena Övriga Norden och Äldreomsorg.



Händelser under året

Första kvartalet 2018

- Statens beredning för medicinsk och social utvärdering (SBU) presenterar en rapport kring behandlingsmetoden Treatment Foster Care Oregon (TFCO) i familjehem och på HVB som uppvisar mycket goda behandlingsresultat och kostnadsbesparingar för samhället. Humana är licenshållare för metoden i Norden.
- Humana vinner kvalitetsupphandlingen av ett äldreboende på entreprenad i Stockholm, Riddargården med 45 platser.
- Andreas Westlund utses som ny affärsområdeschef för Personlig Assistans.

Andra kvartalet 2018

- Årsstämman 2018 beslutar i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning om 0,60 SEK per aktie för verksamhetsåret 2017.
- Humana vinner kvalitetsupphandlingen av ett äldreboende på entreprenad i Hammarby Sjöstad i Stockholm.
- Humana förvärvar Luotsimaja Oy med verksamhet inom psykosocialt förändringsarbete för barn och unga i Björneborg i västra Finland.
- Regeringens förslag om vinstbegränsningar i välfärden röstas ner i riksdagen i Sverige.
- Vårdreformen i Finland, sote, skjuts upp.
- Anders Broberg utses som ny affärsområdeschef för Äldreomsorg.

Tredje kvartalet 2018

- Humana förvärvar en mindre verksamhet inom personlig assistans, Västgöta Assistans AB med cirka 20 MSEK i årsomsättning.
- Humana expanderar in i Danmark genom förvärvet av StøtteCompagniet ApS, ett företag specialiserat på öppenvårdsverksamhet inom individ- och familjeomsorg med en årsomsättning på ca 20 MSEK.

Fjärde kvartalet 2018

- Humana förvärvar assistansföretaget RIK Assistans AB i Härnösand med ca 65 MSEK i årsomsättning.
- Humana förvärvar Matiimi Oy, ett företag inom socialpsykiatri för unga i Birkalandregionen i Finland, med 23 MSEK i årsomsättning.
- Socialstyrelsens öppna jämförelser visar att Humanas äldreboenden får bättre resultat än genomsnittet för alla äldreboenden i Sverige. Humana får bland annat höga betyg för trygghet och boendemiljö.
- Humana blir utsett till börsens mest jämställda bolag och mottar AllBrightpriset för andra året i rad.

Händelser efter årets slut

- Efter kvartalets slut, i slutet av januari 2019, ingick Humana avtal om förvärv av samtliga aktier i finländska Coronaria Hoiva Oy från dess ägare Coronaria Oy. Transaktionen är föremål för godkännande av den finländska konkurrensmyndigheten och beräknas slutföras under första eller senast andra kvartalet 2019. Coronaria Hoiva värderas (enterprise value) till 71 MEUR, cirka 736 MSEK. Bolaget har cirka 1 100 anställda och de justerade intäkterna för 2018 uppgår till 54 MEUR, cirka 559 MSEK, och det justerade EBITDA till 4,3 MEUR, cirka 45 MSEK.
- Efter kvartalets slut har Humana skrivit avtal om ett nytt äldreboende i egen regi i Vallentuna. Invigningen är beräknad till fjärde kvartalet 2020.
- Styrelsens förslag till årsstämman 2019 är att en utdelning om 0,70 SEK per aktie lämnas för verksamhetsåret 2018. Övrigt resultat föreslås balanseras i ny räkning.



Utveckling per affärsområde

Individ & Familj

Intäkterna i kvartalet uppgick till 540 MSEK (553), en minskning med 2 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för hela året uppgick till 2 188 MSEK (2 212), en minskning med 1 %. Minskningen förklaras av lägre efterfrågan inom familjehem och öppenvårdslösningar för barn och unga.

Rörelseresultatet i kvartalet minskade med 15 % jämfört med föregående år och uppgick till 37 MSEK (44), motsvarande en rörelsemarginal om 6,8 % (7,9). Det lägre resultatet i kvartalet förklaras i huvudsak av en lägre efterfrågan. Rörelseresultatet för helåret ökade med 3 % och uppgick till 196 MSEK (191). Förbättringen på helåret förklaras i huvudsak av lägre kostnader till följd av genomfört åtgärdsprogram.

Personlig Assistans

Intäkterna i fjärde kvartalet uppgick till 689 MSEK (653), en ökning med 6 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna för hela året uppgick till 2 668 MSEK (2 621), en ökning med 2 %. Förvärv bidrog med 22 MSEK till intäkterna i kvartalet och med 27 MSEK till helårets intäkter. Höjningen av den statliga schablonersättningen, som uppgick till 1,5 %, har bidragit positivt till intäkterna. Antalet assistanskunder vid årets slut var i linje med antalet kunder vid samma tidpunkt föregående år, 1 833 (1 866) .

Rörelseresultatet i kvartalet minskade med 11 % till 41 MSEK (46) och motsvarade en rörelsemarginal om 5,9 % (7,0). För helåret minskade rörelseresultatet med 6 % till 151 MSEK (160). Resultatminskningen för helåret är framförallt hänförlig till att ökningen av lönekostnaderna överstiger ökningen av schablonersättningen.

Äldreomsorg

Intäkterna inom Äldreomsorg uppgick i det fjärde kvartalet till 129 MSEK (92), en ökning med 41 %. För helåret uppgick intäkterna till 457 MSEK (521, varav hemtjänstverksamheten 178 MSEK), en minskning med 12 % som förklaras av avyttringen av hemtjänstverksamheten. Den organiska ökningen uppgick till 33 % för helåret och förklaras i huvudsak av att samtliga äldreboenden i egen regi nu är i full drift med hög beläggning. Under kvartalet har också två nya äldreboenden på entreprenad tagits i drift i Stockholm; Sjöstadsgården och Riddargården.

Rörelseresultatet i fjärde kvartalet uppgick till 4 MSEK (-8). Resultatet för helåret uppgick till 9 MSEK (-18), där hemtjänstverksamheten stod för 7 MSEK av fjolårets förlust. Resultatförbättringen förklaras också av en hög beläggning i de nya egen regi-verksamheterna samt av en förbättrad effektivitet.

Totalt driver Humana 15 äldreboenden, varav tre i egen regi och tolv på entreprenadkontrakt, samt två dagverksamheter. Ytterligare två äldreboenden i egen regi, i Staffanstorp och Kungsängen, öppnas under andra respektive tredje kvartalet 2019.

Övriga Norden

Intäkterna i Övriga Norden uppgick i det fjärde kvartalet till 341 MSEK (319), en ökning med 7 %. För hela året uppgick intäkterna till 1 401 MSEK (1 188), en ökning med 18 %. Förvärv bidrog med 10 MSEK till intäkterna i kvartalet och med 83 MSEK till helårets intäkter. Organiskt ökade intäkterna i kvartalet med 12,8 % och för hela året med 9,8 %. Den finska verksamheten visar en fortsatt stark tillväxt till följd av en positiv organisk utveckling samt bidrag från genomförda förvärv. Arbetet med att stabilisera och öka beläggningen i den norska verksamheten fortsätter att ge resultat.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 37 MSEK (7), ett femfaldigande av resultatet jämfört med samma period föregående år. För helåret uppgick rörelseresultatet till 122 MSEK (62), en dubbling av resultatet. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 10,7 % (2,2) och till 8,7 % (5,2) för hela året. Resultatförbättringen förklaras dels av en intäktstillväxt till följd av hög efterfrågan och god beläggning, dels av att åtgärdsprogrammet i Norge gett goda resultat på kostnadssidan.



Finansiell ställning

Finansiering

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december 2018 till 2 147 MSEK. Det motsvarar en soliditet om 41,1 %. Per 31 december 2017 uppgick det egna kapitalet till 1 891 MSEK, en soliditet om 37,4 %.

Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 1 378 MSEK (1 440), en minskning med 4 % jämfört med motsvarande period föregående år. Humanas räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA förbättrades och uppgick till 3,0 ggr (3,8), vilket är i nivå med företagets skuldsättningsmål om att den räntebärande nettoskulden över tid inte ska överstiga 3,0 ggr EBITDA.

Finansiell ställning

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Långfristiga räntebärande skulder	1 259	1 345
Kortfristiga räntebärande skulder	633	680
Likvida medel	-514	-584
Räntebärande nettoskuld	1 378	1 440
Soliditet	41,1%	37,4%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,0x	3,8x

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under helåret 2018 uppgick till 285 MSEK (184). Förbättringen förklaras framförallt av ökningen av rörelseresultatet med 75 MSEK för helåret jämfört med föregående år och av en något lägre rörelsekapitalbindning, -18 MSEK (-41). Investeringarna under perioden ökade marginellt och uppgick netto till -158 MSEK (-151).

Förvärv har påverkat kassaflödet under helåret med -86 MSEK (-42), inklusive reglering av tilläggsköpeskillningar avseende under tidigare år genomförda förvärv med -15 MSEK (-5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -166 MSEK (-75), varav -134 MSEK (-49) avser nettoamorteringen under året och -32 MSEK (-27) årets utdelning. Periodens kassaflöde under helåret försämrades och uppgick till -74 MSEK (106).

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.



Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per 31 december 2018 till 9 729 (9 503 per sista december 2017).

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per den sista december 2018 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 880 kronor. Antalet aktieägare per den sista december 2018 uppgick till 3 269. De fem största aktieägarna var Air Syndication SCA (Argan), Incentive AS (via fonder och mandat), Nordea Investment Funds, Zirkona AB (Per Granath) samt Tredje AP-fonden.

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 2017.

Årsstämma

Humanas årsstämma 2019 kommer att hållas torsdagen den 9 maj klockan 13:00 på Lindhagen Konferens på Lindhagensgatan 126 i Stockholm. Årsredovisningen för 2018 förväntas vara tillgänglig i början av april och kommer att publiceras på Humanas hemsida <http://corporate.humana.se>

Utdelning

Styrelsens förslag till årsstämman 2019 är att en utdelning om 0,70 SEK per aktie lämnas för verksamhetsåret 2018. Övrigt resultat föreslås att balanseras i ny räkning.

Transaktioner med närstående

Koncernens nyckelpersoner består av styrelse, koncernledning och verkställande direktör dels genom ägande i Humana och dels genom rollen som ledande befattningshavare. I närståendekretsen ingår även bolagets största aktieägare Air Syndication S.C.A. 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 2017 sid 58–61 samt not K21 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 tillväxtpåverkas 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

Resultatet för helåret januari-december uppgick till 84 MSEK (64). Moderbolagets soliditet uppgick till 44,4 % (44,5 per 31 december 2017). 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 fjärde kvartalet ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 14 februari 2019

Rasmus Nerman
vd och koncernchef Humana AB

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
		2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning		1 700	1 616	6 714	6 542
Övriga rörelseintäkter		1	0	11	14
Rörelseintäkter	3	1 700	1 616	6 725	6 556
Övriga externa kostnader		-265	-264	-1 044	-1 016
Personalkostnader		-1 320	-1 269	-5 202	-5 145
Avskrivningar		-21	-15	-70	-60
Övriga rörelsekostnader		-13	-2	-19	-19
Rörelsekostnader		-1 619	-1 551	-6 334	-6 241
Rörelseresultat		82	66	391	316
Finansiella intäkter		0	1	1	5
Finansiella kostnader		-16	-23	-76	-79
Orealiserade värdeförändringar derivat		0	0	1	9
Resultat före skatt		67	44	317	250
Inkomstskatt		-15	-11	-72	-57
Periodens resultat		51	34	245	194
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		52	34	246	194
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	-	-1	-
Periodens resultat		51	34	245	194
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	5	0,97	0,63	4,62	3,64
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	5	0,97	0,63	4,62	3,64
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental		53 140	53 140	53 140	53 140

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

MSEK	Not	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
		2018	2017	2018	2017
Periodens resultat		51	34	245	194
Övrigt totalresultat					
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen					
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6c	16	-	-3	-
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		-30	0	26	-4
Periodens resultat och övrigt totalresultat		38	34	269	190
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		38	34	269	190
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	-	-1	-



Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4	3 168	3 104
Övriga immateriella anläggningstillgångar		8	10
Materiella anläggningstillgångar		560	413
Finansiella anläggningstillgångar		9	8
Summa anläggningstillgångar		3 745	3 535
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar		847	842
Övriga kortfristiga fordringar		112	99
Likvida medel		514	584
Summa omsättningstillgångar		1 473	1 525
SUMMA TILLGÅNGAR		5 218	5 060
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 094	1 092
Reserver		28	4
Balanserat resultat		1 007	793
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 130	1 891
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		17	-
Totalt eget kapital		2 147	1 891
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		1 259	1 345
Uppskjutna skatteskulder		73	73
Summa långfristiga skulder		1 333	1 417
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder		633	680
Leverantörsskulder		121	93
Övriga kortfristiga skulder		985	979
Summa kortfristiga skulder		1 739	1 752
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 218	5 060



Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	1	1 091	8	626	1 726	-	1 726
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	194	194	-	194
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-4	-	-4	-	-4
Summa periodens totalresultat	-	-	-4	194	190	-	190
Transaktioner med moderbolagets ägare							
Utdelning	-	-	-	-27	-27	-	-27
Aktiesparprogram	-	2	-	-	2	-	2
Summa	-	2	-	-27	-25	-	-25
Utgående balans 31 december 2017	1	1 092	4	793	1 891	-	1 891
Ingående balans 1 januari 2018	1	1 092	4	793	1 891	-	1 891
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	246	246	-1	245
Periodens övrigt totalresultat	-	-	24	-	24	-	24
Summa periodens totalresultat	-	-	24	246	269	-1	269
Transaktioner med moderbolagets ägare							
Utdelning	-	-	-	-32	-32	-	-32
Aktiesparprogram	-	2	-	-	-	-	2
Förvärv	-	-	-	-	-	18	18
Summa	-	2	-	-32	-32	18	-13
Utgående balans 31 december 2018	1	1 094	28	1 007	2 130	17	2 147



Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Resultat före skatt	67	44	317	250
Justeringar för:				
Avskrivningar	21	15	70	60
Finansiella poster, netto	15	22	74	65
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	102	81	461	376
Förändring av rörelsekapital	88	157	-18	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	191	238	443	335
Betalda finansiella poster, netto	-22	-21	-53	-64
Betald inkomstskatt	-25	-7	-58	-30
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	144	210	332	242
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-53	-13	-86	-42
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan	0	-8	4	133
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-55	-41	-158	-151
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-108	-62	-240	-60
Upptagna lån	1	0	145	7
Amortering av lån	-27	0	-279	-56
Lämnad utdelning	0	0	-32	-27
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27	0	-166	-75
Periodens kassaflöde	9	148	-74	106
Likvida medel vid periodens början	511	432	584	465
Kursdifferens i likvida medel	-6	4	3	13
Likvida medel vid periodens slut	514	584	514	584



Nyckeltal

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseintäkter	1 700	1 616	6 725	6 556
Rörelsemarginal, %	4,8%	4,1%	5,8%	4,8%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 378	1 440	1 378	1 440
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,0%	1,7%	9,7%	8,2%
Soliditet, %	41,1%	37,4%	41,1%	37,4%
Operativt kassaflöde, MSEK	136	197	285	184
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,0x	3,8x	3,0x	3,8x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 324	2 347	2 396	2 483
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	5 032	4 969	5 068	5 097
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	799	653	776	1 028
Medelantal heltidsanställda Övriga Norden	1 592	1 454	1 519	1 372
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner	24	23	23	23
Totalt medelantal heltidsanställda	9 770	9 445	9 782	10 003
Heltidsanställda vid periodens slut	9 729	9 503	9 729	9 503
Medelantal kunder Individ & Familj	1 899	2 018	1 955	2 064
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 861	1 844	1 833	1 866
Medelantal kunder Äldreomsorg	753	579	691	1 946
Medelantal kunder Övriga Norden	3 162	2 734	2 987	2 441
Totalt medelantal kunder	7 676	7 176	7 466	8 316
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140
Eget kapital per stamaktie, SEK	40	36	40	36



Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

	Jan-dec	Jan-dec
MSEK	2018	2017
Rörelseintäkter	4	5
Rörelsekostnader	-15	-19
Rörelseresultat	-10	-13
Ränteintäkter från koncernföretag	0	0
Räntekostnader	-29	-46
Resultat efter finansiella poster	-40	-60
Koncernbidrag	142	150
Förändring periodiseringsfond	5	-8
Resultat före skatt	107	82
Skatt	-24	-18
Periodens resultat	84	64

Balansräkning i sammandrag

	31 dec	31 dec
MSEK	2018	2017
Anläggningstillgångar	1 627	1 625
Omsättningstillgångar	2 029	1 905
SUMMA TILLGÅNGAR	3 656	3 530
Eget kapital	1 625	1 571
Obeskattade reserver	174	179
Långfristiga räntebärande skulder	1 231	1 296
Övriga kortfristiga skulder	627	485
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 656	3 530



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. För koncernen har i stort samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen 2017, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. De ändringar av koncernens redovisningsprinciper som skett anges nedan.

Upplysningar enligt IAS 34. 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen på sidorna 2–8 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Alla belopp i denna rapport är angivna i miljoner svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Klassificering av assistansersättning

Humana har från den 1 januari 2018 omklassificerat fordringar på försäkringskassan relaterat till assistansersättning från Övriga kortfristiga fordringar till Kundfordringar och andra fordringar. Ändringen är gjord retroaktivt.

Säkringsredovisning

Från och med 1 januari 2018 tillämpar koncernen säkringsredovisning avseende valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Koncernen tillämpar således säkringsredovisning enligt IFRS 9.

Humana säkrar nettoinvesteringar i EUR och NOK genom lån i dessa valutor. Periodens valutakursdifferenser på valutalån efter avdrag för skatteeffekter, redovisas, i den mån säkringen är effektiv, i övrigt totalresultat med ackumulerade valutakursdifferenser respektive verkligt värde förändringar i en särskild komponent av eget kapital (omräkningsreserven). Härigenom neutraliseras delvis de omräkningsdifferenser som uppkommer från utlandsverksamheter.

Nya redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2018

Humana tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från den 1 januari 2018. Övergången har inte haft någon påverkan på resultaträkningen och balansräkningen.

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument, redovisning och värdering. IFRS 9 behandlar klassificering, värdering och upplösning av redovisade finansiella tillgångar och finansiella skulder, inför nya regler för säkringsredovisning och en ny modell för nedskrivning av kundfordringar. Den nya standarden innebär utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen (not 6a, 6c). Övergången har i övrigt inte haft någon påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Enligt IFRS 15 ska intäkten redovisas när kontrollen över tjänsten överförs till kunden. Humanas åtagande gentemot sina brukare är att tillhandahålla personlig omvårdnad på schemalagd tid. Prestationsåtagandet faktureras sedan månadsvis. Övergången till denna standard har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

Nya redovisningsstandarder som ännu inte tillämpas

IFRS 16 *Leasing* kommer att ersätta IAS 17 *Leasing* och gäller från och med den 1 januari 2019. Standarden kräver att leasingtagaren redovisar alla leasingavtal med undantag för avtal kortare än 12 månader eller där leasingobjektet är av ringa värde i balansräkningen. Den innebär också att leasingavgiften som nu redovisas som en övrig extern kostnad ersätts av en kostnad för avskrivningar på leasade tillgångar respektive en räntekostnad hänförlig till leasingskulder i resultaträkningen.

Bedömda effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal

Humana har bedömt effekten av övergången till den nya redovisningsstandard IFRS 16 Leasingavtal vilken tillämpas från och med 1 januari 2019. Humanas initiala uppskattning är att IFRS 16 kommer att



ha en liten positiv effekt på rörelseresultatet och en mindre effekt på resultat efter finansiella poster. De uppskattade effekterna på balansräkningen 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. Nyttjanderätsperioden har fastställts med kunskap i efterhand om hur uppsägnings- och förlängningsklausuler har tillämpats. Nyttjanderätsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I tillägg har också nyttjanderätsavtal (med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD) klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Balansräkningens övergångseffekter

MSEK	Utgående balans 31 dec 2018 före övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Bedömda justeringar till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Bedömd justerad ingående balans 1 jan 2019
Anläggningstillgångar	3 745	1 524	5 269
Långfristiga räntebärande skulder	1 259	1 312	2 571
Kortfristiga räntebärande skulder	633	211	844

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

MSEK	Individ & Familj		Personlig Assistans		Äldreomsorg		Övriga Norden		Övrigt ¹⁾		Totalt	
	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning - Externa intäkter	2 188	2 212	2 668	2 621	457	521	1 401	1 188	0	0	6 714	6 542
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	11	14	11	14
Rörelseintäkter	2 188	2 212	2 668	2 621	457	521	1 401	1 188	11	15	6 725	6 556
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	226	221	153	163	16	-12	152	82	-68	-59	480	395
Avskrivningar	-30	-30	-2	-2	-7	-6	-29	-20	-2	-1	-70	-60
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0	-1	0	-18	-19	-19	-19
Rörelseresultat	196	191	151	160	9	-18	122	62	-88	-79	391	316

1) Rörelseintäkterna 2017 inkluderar reavinst av avyttring av fastigheter (sale and leaseback) om 14 MSEK, rörelseresultatet 2017 inkluderar även en reaförlust om 14 MSEK vid försäljning av hemtjänstverksamheten. Rörelseintäkterna i kvartal 2 2018 inkluderar effekt av slutavräknade tilläggsköpeskillningar om 9 MSEK, knutet till detta finns förvärvskostnader om 5 MSEK. Rörelseresultatet på helår 2018 inkluderar 18 MSEK i förvävsrelaterade kostnader varav 13 MSEK i fjärde kvartalet, rörelseresultatet för 2017 helår inkluderar förvävsrelaterade kostnader om 4 MSEK varav 1 MSEK i fjärde kvartalet.

Not 3b Intäktsfördelning per land

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
	Sverige	1 359	1 298	5 324
Finland	159	168	648	523
Norge	177	151	746	666
Danmark	6	-	8	-
Totala rörelseintäkter	1 700	1 616	6 725	6 556

Not 4a Förvärv av verksamheter

Goodwill

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående balans, 1 januari	3 104	3 089
Förvärv av rörelse	43	31
Justering av förvärvsanalys	-	-3
Avyttring av rörelse	-1	-
Valutakursdifferens	22	-13
Utgående balans, perioden	3 168	3 104

Förvärv under 2018

Humana har under 2018 genomfört tre förvärv i Finland och Danmark; Luotsimaja Oy i Björneborg i västra Finland och, under fjärde kvartalet, Matiimi Oy i Birkalandregionen, båda med verksamheter för barn och unga med psykosocial problematik, samt Støttecompagniet ApS i Köpenhamn med öppenvårdsverksamhet inom individ- och familjeomsorg. Förvärvet av Støttecompagniet ApS innebär att Humana har tagit sitt första steg in i Danmark. I Sverige har Humana gjort två mindre förvärv inom affärsområdet Personlig Assistans, Västgöta Assistans AB i Kinna och, under fjärde kvartalet, RIK Assistans AB i Härnösand.

- 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

Om de fem rörelseförvärven inom perioden skulle ha genomförts per den 1 januari 2018 så är Humanas bedömning att koncernens intäkter totalt skulle ha uppgått till 6 818 MSEK (104 MSEK högre), rörelseresultatet till 393 MSEK (2 MSEK högre) och årets resultat efter skatt skulle ha uppgått till 246 MSEK (1 MSEK högre).

Förvärv under 2017

Humana genomförde tre förvärv under 2017. Förvärven bidrog till att Humana förstärkte sin verksamhet i Finland samt utökade sin verksamhet inom individ- och familjeomsorg i Norrland.

- Skellefteå Stöd & Behandling AB (Individ & Familj) i januari 2017
- Nordic Senior Services Oy (Finland) i augusti 2017
- Ryhmäkoti Raide Oy (Finland) i oktober 2017

För mer information kring dessa förvärv hänvisas till årsredovisningen för 2017.

Not 4b Förvärv av rörelse

Förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Mindre förvärv* och övrigt, totalt.
Anläggningstillgångar	30
Kundfordringar och övriga fordringar	15
Likvida medel	12
Räntebärande skulder	-1
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-4
Uppskjuten skatteskuld	0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	53
Goodwill	43
Överförd ersättning	
Likvida medel	83
Villkorad köpeskillning	0
Totalt överförd ersättning	83
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	83
Likvida medel i förvärvade enheter	-12
Summa påverkan på likvida medel	71
Reglerade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år	15
Total påverkan på likvida medel	86
Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2018	
Rörelseintäkter	38
Rörelseresultat	-1
Resultatpåverkan tilläggsköpeskillning	4

*Förvärvsanalyserna är preliminära, då slutavräkningar inte har fastställts.

Goodwill

Den goodwill som uppkommit i samband med förvärven härrör till personalens kompetens om behandlingsmetoder, etablering av marknadsposition, den underliggande lönsamheten i förvärvade enheter samt de synergieffekter som förväntas erhållas när enheterna integreras med övriga koncernen. Ingen del av den goodwill som uppkommit under 2017 och 2018 är skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick för helåret till -18 MSEK (-4), varav -13 MSEK (-1) under fjärde kvartalet. Kostnaderna avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och legal rådgivning. Kostnaderna redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.



Not 6b Avstämning mellan ingående/utgående balans för finansiella instrument värderade i nivå 3, tilläggsköpeskilling

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Ingående balans, 1 januari	27	28
Totalt redovisade vinster och förluster:		
redovisat bland Justering tilläggsköpeskillingar i årets resultat	-9	0
Anskaffningsvärde förvärv	5	5
Reglerat under perioden	-15	-6
Utgående balans, perioden	8	27

Not 6c Valutasäkring

Koncernen valutasäkrar del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 31 december 2018 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. För jämförelseperioden redovisades valutakursförändringarna på dessa lån som finansiella intäkter och kostnader. Per den 31 december 2018 hade koncernen lån om 39 MEUR och lån om 328 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om -3 MSEK före skatt har därmed redovisats i koncernens rapport över övrigt totalresultat.

Not 7 Teckningsoptioner och aktiesparprogram

Humana har per den 31 december 2018 två långsiktiga incitamentsprogram vilka godkändes av årsstämmorna 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. Teckningskursen för serie 2 är 77,50 kronor och för serie 3, 80,60 kronor.

För aktiesparprogrammet har deltagarna fått investera i sparaktier (till marknadspris) och har då, baserat på programmets villkor, möjlighet att erhålla matchningsaktier samt eventuellt även prestationsaktier, vid programmets slut. Antalet anmälda sparaktier per 31 december 2018 uppgår sammanlagt till 55 000 vilket motsvarar en maximal tilldelning om 73 000 aktier.

Antal teckningsoptioner	2018	Antal aktier inom aktiesparprogram	2018
Utestående 1 januari	1 440 420	Utestående 1 januari	89 000
Förvärvade	-	Förvärvade	-
Förverkade	-	Förverkade	-16 000
Inlösta	-	Inlösta	-
Förfallna	-480 140	Förfallna	-
Utestående 31 december	960 280	Utestående 31 december	73 000



Not 8a Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

I de finansiella rapporter som Humana avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltalen härleds från bolagets koncernredovisning och är inte mått i enlighet med IFRS.

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	82	66	391	316
Reaförlust vid avyttring av Hemtjänst	-	-	-	14
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-	-14
Justerat rörelseresultat	82	66	391	316
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat	82	66	391	316
Avskrivningar	21	15	70	60
EBITDA	102	81	461	376
Reaförlust vid avyttring av Hemtjänst	-	-	-	14
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-	-14
Justerad EBITDA	102	81	461	376
Organisk intäktsstillväxt				
Omsättning, bas	1 610	1 611	6 333	5 647
Omsättning, intäktsstillväxt	77	-28	218	-76
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	4,8%	-1,7%	3,4%	-1,3%
Operativt kassaflöde				
Rörelseresultat	82	66	391	316
Avskrivningar	21	15	70	60
Förändring av rörelsekapital	88	157	-18	-41
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-55	-41	-158	-151
Operativt kassaflöde	136	197	285	184
	31 dec 2018	31 dec 2017		
Räntebärande nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	1 259	1 345		
Kortfristiga räntebärande skulder	633	680		
Likvida medel	-514	-584		
Räntebärande nettoskuld	1 378	1 440		
Justerad EBITDA 12 månader	461	376		
Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,0x	3,8x		
Avkastning på sysselsatt kapital, %				
SUMMA TILLGÅNGAR	5 218	5 060		
Uppskjutna skatteskulder	-73	-73		
Leverantörsskulder	-121	-93		
Övriga kortfristiga skulder	-985	-979		
Sysselsatt kapital	4 039	3 915		
Rörelseresultat	391	316		
Finansiella intäkter	1	5		
Totalt	392	320		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,7%	8,2%		
Soliditet, %				
Totalt eget kapital	2 147	1 891		
SUMMA TILLGÅNGAR	5 218	5 060		
Soliditet, %	41,1%	37,4%		



Not 8b Finansiella definitioner och syften

Finansiella nyckeltal

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

Övriga finansiella nyckeltal

Definition

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

Denna information är sådan information som Humana AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 februari 2019 kl. 08:00 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 14 februari klockan 09:00 CET då vd och koncernchef Rasmus Nerman och CFO Ulf Bonnevier presenterar rapporten och svarar på frågor. För deltagande ring in på:

SE: +46 8 505 583 52

UK: +44 333 300 92 70

USA: +1 833 526 83 82

För mer information, vänligen kontakta:

Rasmus Nerman, vd och koncernchef

Tfn: 070-828 18 60

Ulf Bonnevier, CFO och vice vd

Tfn: 070-164 73 17

Anna Sönne, chef investerarrelationer

Tfn: 070-601 48 53

Kalendarium 2019

Årsredovisning 2018 4 april 2019

Delårsrapport jan-mar 2019 9 maj 2019

Årsstämma 2019 9 maj 2019

Delårsrapport apr-jun 2019 16 aug 2019

Delårsrapport jul-sep 2019 8 nov 2019

