

Delårsrapport juli–september 2018

Q3



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 2017 till 6 557 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

Tredje kvartalet: juli-september 2018

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 677 MSEK (1 613), en ökning med 4 %. Justerat för den avyttrade hemtjänstverksamheten, som bidrog till intäkterna under föregående år, ökade intäkterna med 7 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 151 MSEK (110 MSEK inkl. 14 MSEK i reaförlust), en ökning med 37 % eller 41 MSEK.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 102 MSEK (71).
- **Periodens resultat per stamaktie** före och efter utspädning uppgick till 1,92 SEK (1,34).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 35 MSEK (-41).

Delårsperioden: januari-september 2018

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 5 022 MSEK (4 940), en ökning med 2 % jämfört med föregående år. Justerat för den avyttrade hemtjänstverksamheten, som bidrog föregående år, ökade intäkterna med 6 %.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 310 MSEK (250), en ökning med 24 %.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 194 MSEK (160), en ökning med 21 %.
- **Periodens resultat per stamaktie** före och efter utspädning uppgick till 3,65 SEK (3,01).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 148 MSEK (-14).

Väsentliga händelser i tredje kvartalet och efter kvartalets slut

- Under det tredje kvartalet tog Humana ett första steg in i Danmark genom förvärvet av StøtteCompagniet ApS, ett mindre företag specialiserat på öppenvårdsverksamhet inom individ- och familjeomsorg.
- Efter kvartalets slut har Humana förvärvat assistansföretaget RIK Assistans i Härnösand.

Intäkter och resultat

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	%	Jan-sep 2018	Jan- sep 2017	%	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017	%
Nettoomsättning	1 677	1 614	4%	5 010	4 926	2%	6 627	6 542	1%
Övriga rörelseintäkter	0	-1	n/a	11	14	-21%	11	14	-21%
Rörelseintäkter	1 677	1 613	4%	5 022	4 940	2%	6 638	6 556	1%
Rörelseresultat	151	110	37%	310	250	24%	376	316	19%
Justerat rörelseresultat	151	125	21%	310	250	24%	376	316	19%
Periodens resultat	102	71	43%	194	160	21%	228	194	18%
Operativt kassaflöde	35	-41	n/a	148	-14	n/a	346	184	88%

Ett starkt kvartal med högre lönsamhet och ökad tillväxt

När vi summerar det tredje kvartalet 2018 kan jag notera att vi börjar få igång en fin organisk tillväxt, att vårt rörelseresultat ökar och att vi stärker vår finansiella ställning. Under kvartalet har vi dessutom tagit ett första steg in på den intressanta omsorgsmarknaden i Danmark.

Våra intäkter växte med 7 % i det tredje kvartalet och för hela perioden januari till september med 6 %. Detta sedan hemtjänstverksamheten som såldes i fjol har exkluderats. Det är tillfredsställande att se att vårt omställningsarbete gett hållbara resultat och att den organiska tillväxten börjar nå en mer tillfredsställande nivå.



Efter en period av omstruktureringar och effektiviseringsarbete ökar dessutom rörelseresultatet kraftigt. Under det tredje kvartalet, som är vårt starkaste kvartal, uppgick rörelsemarginalen till 9 % och för niomånadersperioden till 6,2 %. Vi börjar närma oss vårt marginalmål om 6 %. Vi har under det tredje kvartalet även fortsatt att stärka vår finansiella ställning och har sänkt vår skuldsättning ytterligare. Glädjande att konstatera är också att vi ser förbättringar i samtliga verksamhetsområden i koncernen.

Affärsområdet Övriga Norden utmärker sig och gör ett starkt tredje kvartal. I verksamheten i Norge ser vi nu fulla effekter av genomförda åtgärdsprogram och i Finland har verksamheten fortsatt bra fart med hög efterfrågan på våra tjänster. Därtill har vi under kvartalet tagit vårt första steg in i Danmark genom förvärvet av StøtteCompagniet ApS, ett mindre företag specialiserat på öppenvårdsverksamhet inom individ- och familjeomsorg i Köpenhamnsregionen. Det är en spännande tid på den danska omsorgsmarknaden, med regulatoriska förändringar och ett politiskt klimat som gör att det öppnas upp mer och mer för privata omsorgsaktörer. Förvärvet av StøtteCompagniet gör det möjligt för oss att närma oss denna växande marknad på plats.

Inom affärsområdet Individ & Familj upplever vi nu att efterfrågan har stabiliserats. Även om intäktsutvecklingen totalt sett är svag, kan vi se en

bättre efterfrågan inom flera delsegment och vi ser positivt på våra framtida tillväxtpotentialer inom dessa områden. Vi har på denna komplexa och diversifierade marknad, där vi erbjuder den största samlade kompetensen inom psykosocial problematik och psykisk ohälsa, hittat ett effektivare arbetssätt och står nu väl förberedda för fortsatt tillväxt 2019.

Inom Äldreomsorg kan jag efter kvartalet konstatera att vi följer vår plan och har vänt från ett negativt till ett positivt rörelseresultat, bland annat drivet av våra nya boenden i egen regi och en generellt god efterfrågan på marknaden. Byggandet av ytterligare två äldreboenden i egen regi, i Staffanstorp och Kungsängen, löper enligt plan och de öppnas våren respektive sommaren 2019.

Inom Personlig Assistans ser vi en stabilisering av marknaden och en ökad framtidstro. Utvecklingen med färre assistanstimmar till följd av indragna beslut från Försäkringskassan har bromsats upp. Vår verksamhet håller hög kvalitet med fortsatt nöjda kunder och vi har en väldigt hög effektivitet. För första gången på flera år har vi också gjort selektiva förvärv inom affärsområdet och genom dessa förvärv flyttar vi fram våra positioner inom attraktiva geografier. Humana fortsätter att ta marknadsandelar på en utmanande marknad.

Sammanfattningsvis står Humana i dag på en stabil grund. Vi är effektivare, vi växer och vi har stärkt vår finansiella ställning. Sammantaget gör detta att vi ämnar vara betydligt mer aktiva framöver. Vi är bra positionerade för framtida tillväxt, såväl organiskt som genom tilläggsförvärv.

Stockholm 16 november 2018



Rasmus Nerman, vd och koncernchef
Humana AB



Rörelseintäkter per affärsområde

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2018	2017		2018	2017		2017/18	2017	
Individ & Familj	538	537	0%	1 645	1 659	-1%	2 197	2 212	-1%
Personlig Assistans	666	667	0%	1 978	1 968	1%	2 631	2 621	0%
Äldreomsorg	112	128	-12%	328	429	-24%	420	521	-19%
Övriga Norden	361	282	28%	1 060	869	22%	1 379	1 188	16%
Övriga rörelseintäkter ²⁾	0	-1	n/a	11	14	-21%	11	14	-21%
Totala rörelseintäkter	1 677	1 613	4%	5 022	4 940	2%	6 638	6 556	1%

Organisk tillväxt per affärsområde ¹⁾

%	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2018	2017		2018	2017		2017/18	2017	
Individ & Familj	0,4%	-5,6%		-1,0%	-2,7%		-2,0%	-2,8%	
Personlig Assistans	-1,0%	-0,6%		0,2%	-1,3%		0,2%	-0,9%	
Äldreomsorg	32,4%	4,0%		30,7%	11,8%		26,5%	12,2%	
Övriga Norden, konstant valutakurs	16,9%	-12,0%		8,3%	-10,0%		-5,6%	-5,4%	
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	4,4%	-4,3%		2,9%	-1,9%		1,2%	-1,3%	

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2018	2017		2018	2017		2017/18	2017	
Individ & Familj	72	70	3%	159	147	8%	203	191	6%
Personlig Assistans	51	49	3%	111	114	-3%	156	160	-2%
Äldreomsorg	6	-1	n/a	5	-10	n/a	-3	-18	n/a
Övriga Norden	40	26	52%	86	55	56%	93	62	50%
Centrala kostnader/övrigt ^{2) 3)}	-17	-34	n/a	-51	-57	n/a	-74	-79	n/a
Totalt rörelseresultat	151	110	37%	310	250	24%	376	316	19%

Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec	%
	2018	2017		2018	2017		2017/18	2017	
Individ & Familj	13,3%	13,0%		9,7%	8,9%		9,2%	8,6%	
Personlig Assistans	7,6%	7,4%		5,6%	5,8%		5,9%	6,1%	
Äldreomsorg	5,0%	-1,1%		1,6%	-2,3%		-0,7%	-3,4%	
Övriga Norden	11,0%	9,3%		8,1%	6,3%		6,7%	5,2%	
Total rörelsemarginal	9,0%	6,8%		6,2%	5,1%		5,7%	4,8%	

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

2) Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2017 inkluderar en realisationsförlust om 14 MSEK vid försäljningen av hemtjänstverksamheten.

3) Rörelseresultatet på helår 2017 inkluderar 4 MSEK i förvärvskostnader, 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 tilläggsköpeskillningar om 9 MSEK, knutet till detta finns förvärvskostnader om 5 MSEK.

Koncernens utveckling

Intäkter

Rörelseintäkterna i tredje kvartalet ökade med 4 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 1 677 MSEK (1 613). Justerat för den nu avyttrade hemtjänstverksamheten var tillväxten i kvartalet 6,8 %. Organiskt ökade intäkterna med 4,4 %. Förvärvade verksamheter, det vill säga bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden, bidrog med 25 MSEK till intäkterna i kvartalet.

För niomånadersperioden januari-september ökade rörelseintäkterna med 2 % till 5 022 MSEK (4 940). Justerat för den nu avyttrade hemtjänstverksamheten var tillväxten för perioden 5,5 %. Förvärvade bolag bidrog med 56 MSEK till rörelseintäkterna. Organiskt ökade intäkterna med 2,9 %.

Den lägre tillväxten jämfört med koncernens målsättning om 8-10% på medellång sikt förklaras av en lägre förvärvsaktivitet och en lägre efterfrågan inom delar av Individ & Familj. Intäktsutvecklingen under det tredje kvartalet visar dock att tillväxten är på rätt väg. Verksamheter i egen regi stod för 95 % av intäkterna.

Resultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet ökade till 151 MSEK (110 inklusive 14 MSEK i reaförlust från försäljningen av hemtjänstverksamheten) och motsvarar en rörelsemarginal om 9,0 % (6,8). Resultatet i kvartalet har påverkats positivt av åtgärdsprogrammet i den norska verksamheten, vilket har fortsatt att bidra till lägre kostnader och en högre effektivitet samtidigt som intäkterna har ökat. Även affärsområdet Äldreomsorg, som vänder från förlust till vinst i kvartalet, har bidragit till resultatförbättringen. Båda våra två större affärsområden, Individ & Familj och Personlig assistans, presterar något bättre än förra året.

Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till 310 MSEK (250). Resultatförbättringen på 60 MSEK, en ökning med 24 %, förklaras av positiva effekter från genomförda åtgärdsprogram i verksamheten i Norge och inom Individ & Familj samt att Äldreomsorg vänder från förlust till ett positivt resultat. Vi ser även att våra investeringar i tillväxt börjar bidra till en förbättrad lönsamhet. Det syns tydligast i affärsområdena Övriga Norden och Äldreomsorg, men även i delar av verksamheterna inom Individ & Familj.



Händelser

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 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.

Händelser efter kvartalets slut

- Humana förvärvar assistansföretaget RIK Assistans med ca 65 MSEK i årsomsättning.

Utveckling per affärsområde

Individ & Familj

Intäkterna i kvartalet uppgick till 538 MSEK (537), i nivå med samma period föregående år. Intäkterna under niomånadersperioden uppgick till 1 645 MSEK (1 659), en minskning med 1 %.

Rörelseresultatet i kvartalet ökade med 3 % jämfört med föregående år och uppgick till 72 MSEK (70), motsvarande en rörelsemarginal om 13,3 % (13,0). Rörelseresultatet för niomånadersperioden ökade med 8 % och uppgick till 159 MSEK (147). Det förbättrade resultatet för niomånadersperioden förklaras i huvudsak av lägre kostnader till följd av genomfört åtgärdsprogram. Vidare har gjorda satsningar inom flera delsegment inom Individ & Familj börjat bidra såväl med tillväxt som lönsamhet.

Personlig Assistans

Intäkterna i tredje kvartalet uppgick till 666 MSEK (667), i nivå med samma period föregående år. Intäkterna för niomånadersperioden uppgick till 1 978 MSEK (1 968), en ökning med 1 %. Antalet levererade assistanstimmar har minskat något i kvartalet och för niomånadersperioden. Höjningen av den statliga schablonersättningen med 1,5 % har bidragit positivt till intäkterna.

Rörelseresultatet i kvartalet ökade med 3 % till 51 MSEK (49) och motsvarade en rörelsemarginal om 7,6 % (7,4). För niomånadersperioden minskade rörelseresultatet med 3 % till 111 MSEK (114). Resultatminskningen för hela niomånadersperioden är framförallt hänförlig till att ökningen av lönekostnaderna överstiger ökningen av schablonersättningen.



Äldreomsorg

Intäkterna inom Äldreomsorg uppgick i det tredje kvartalet till 112 MSEK (128 MSEK varav hemtjänstverksamheten 43 MSEK), en minskning med 12 % men en ökning med 32 % när hemtjänstverksamheten som avyttrades 2017 har exkluderats. För niomånadersperioden uppgick intäkterna till 328 MSEK (429, varav hemtjänstverksamheten 178 MSEK), en organisk ökning med 31 %. Äldreboendena i egen regi fortsätter prestera bra och under perioden har beläggningen i de nya enheterna ökat.

Rörelseresultatet i tredje kvartalet uppgick till 6 MSEK (-1). Resultatet för niomånadersperioden uppgick till 5 MSEK (-10). Resultatförbättringen förklaras av högre beläggning och bättre effektivitet.

Efter kvartalets slut, den 1 november, har två nya äldreboenden på entreprenad tagits i drift i Stockholm; Sjöstadsgården i Hammarby Sjöstad och Riddargården vid Odenplan. Totalt driver Humana nu 16 boenden, varav 3 i egen regi. Byggandet av ytterligare två äldreboenden i egen regi i Staffanstorp och Kungsängen löper enligt plan och de öppnas våren respektive sommaren 2019.

Övriga Norden

Intäkterna i Övriga Norden uppgick till 361 MSEK i det tredje kvartalet (282), en ökning med 28 %. För niomånadersperioden uppgick intäkterna till 1 060 MSEK (869), en ökning med 22 %. Förvärv bidrog med 20 MSEK till intäkterna i kvartalet och med 51 MSEK för niomånadersperioden. Organiskt ökade intäkterna i kvartalet med 17 % och för niomånadersperioden med 8 %. Arbetet med att förbättra effektiviteten och öka beläggningsgraden i den norska verksamheten fortsätter att ge resultat. Även den finska verksamheten visar en fortsatt stark tillväxt till följd av en positiv organisk utveckling samt bidrag från genomförda förvärv.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 40 MSEK (26), motsvarande en resultatförbättring om 52 %. För niomånadersperioden ökade resultatet med 31 MSEK till 86 MSEK (55), en ökning med 56 %. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 11,0 % (9,3) och till 8,1 % (6,3) för niomånadersperioden. Resultatförbättringen förklaras dels av en ökad effektivitet och att åtgärdsprogrammet ger resultat på kostnadssidan, dels av en intäktstillväxt till följd av hög efterfrågan och god beläggning.



Finansiell ställning

Finansiering

Vid utgången av september 2018 uppgick koncernens eget kapital till 2 092 MSEK (1 856), motsvarande en soliditet om 40,7 % (37,1). Per 31 december 2017 uppgick det egna kapitalet till 1 891 MSEK, en soliditet om 37,4 %. Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 1 405 MSEK (1 590), en minskning med 12 % jämfört med motsvarande period föregående år. Humanas räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA förbättrades och uppgick till 3,2 ggr (4,2). Vi närmar oss företagens skuldsättningsmål om att den räntebärande nettoskulden över tid inte ska överstiga 3,0 ggr EBITDA.

Finansiell ställning

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Långfristiga räntebärande skulder	1 281	1 351	1 345
Kortfristiga räntebärande skulder	634	671	680
Likvida medel	-511	-432	-584
Räntebärande nettoskuld	1 405	1 590	1 440
Soliditet	40,7%	37,1%	37,4%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,2x	4,2x	3,8x

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under niomånadersperioden uppgick till 148 MSEK (-14). Förbättringen och vändningen till ett positivt operativt kassaflöde förklaras till en stor del av en lägre rörelsekapitalbindning om -107 MSEK (-199). Investeringarna under perioden minskade också något och uppgick netto till -103 MSEK (-110).

Rörelseförvärv har påverkat kassaflödet under niomånadersperioden med -32 MSEK (-29), inklusive reglering av tilläggsköpeskillningar avseende under tidigare år genomförda förvärv med -15 MSEK (-6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -139 MSEK (-75), varav -107 MSEK (-49) avser nettoamorteringen under perioden och -32 MSEK (-27) årets utdelning. Periodens kassaflöde under niomånadersperioden försämrades och uppgick till -83 MSEK (-41).

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 sista september 2018 till 10 044 (10 011). Antalet heltidsanställda per sista december 2017 var 9 503.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per den sista september 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 september 2018 uppgick till 3 282. 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 165 anställda i Humana. För mer information om programmen se not 7 och årsredovisningen 2017.

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 2018 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 niomånadersperioden uppgick till -36 MSEK (-35). Moderbolagets soliditet uppgick till 42,5 % (43,3 per 30 september 2017).

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 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 16 november 2018

Rasmus Nerman

vd och koncernchef Humana AB

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 2018 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 revisions sed 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 16 november 2018

KPMG AB

Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
		2018	2017	2018	2017	2017/18	2017
Nettoomsättning		1 677	1 614	5 010	4 926	6 627	6 542
Övriga rörelseintäkter		0	-1	11	14	11	14
Rörelseintäkter	3	1 677	1 613	5 022	4 940	6 638	6 556
Övriga externa kostnader		-251	-238	-779	-752	-1 043	-1 016
Personalkostnader		-1 257	-1 233	-3 878	-3 876	-5 147	-5 145
Avskrivningar		-18	-16	-49	-45	-64	-60
Övriga rörelsekostnader		-1	-17	-6	-17	-8	-19
Rörelsekostnader		-1 527	-1 503	-4 712	-4 690	-6 262	-6 241
Rörelseresultat		151	110	310	250	376	316
Finansiella intäkter		0	1	1	3	2	5
Finansiella kostnader		-19	-15	-60	-56	-84	-79
Orealiserade värdeförändringar derivat		0	0	1	9	1	9
Resultat före skatt		132	97	251	206	295	250
Inkomstskatt		-30	-26	-57	-46	-67	-57
Periodens resultat		102	71	194	160	228	194
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		102	71	194	160	228	194
Periodens resultat		102	71	194	160	228	194
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	5	1,92	1,34	3,65	3,01	4,29	3,64
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	5	1,92	1,34	3,65	3,01	4,29	3,64
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental		53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

MSEK	Not	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
		2018	2017	2018	2017	2017/18	2017
Periodens resultat		102	71	194	160	228	194
Övrigt totalresultat							
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen							
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6c	8	0	-19	0	-19	0
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		-12	-2	56	-4	59	-4
Periodens resultat och övrigt totalresultat		98	70	232	156	268	190
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		98	70	232	156	268	190

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4	3 166	3 089	3 104
Övriga immateriella anläggningstillgångar		9	13	10
Materiella anläggningstillgångar		490	394	413
Finansiella anläggningstillgångar		15	8	8
Summa anläggningstillgångar		3 680	3 504	3 535
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		818	934	842
Övriga kortfristiga fordringar		136	139	99
Likvida medel		511	432	584
Summa omsättningstillgångar		1 465	1 505	1 525
SUMMA TILLGÅNGAR		5 145	5 010	5 060
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 094	1 092	1 091
Balanserat resultat		997	763	799
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 092	1 856	1 891
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0	-	-
Totalt eget kapital		2 092	1 856	1 891
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		1 281	1 351	1 345
Uppskjutna skatteskulder		78	82	73
Summa långfristiga skulder		1 359	1 433	1 417
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		634	671	680
Leverantörsskulder		86	107	93
Övriga kortfristiga skulder		974	942	979
Summa kortfristiga skulder		1 694	1 720	1 752
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 145	5 010	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	1	633	1 726	-	1 726
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	160	160	-	160
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-4	-	-4	-	-4
Summa periodens totalresultat	-	-	-4	160	156	-	156
Utgående balans 30 september 2017	1	1 092	-3	766	1 856	-	1 856
Ingående balans 1 januari 2018	1	1 092	4	793	1 891	-	1 891
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	194	194	-	194
Periodens övrigt totalresultat	-	-	37	-	37	-	37
Summa periodens totalresultat	-	-	37	194	232	-	232
Transaktioner med moderbolagets ägare							
Utdelning	-	-	-	-32	-32	-	-32
Aktiesparprogram	-	1	-	-	-	-	1
Försäljning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	0	0
Summa transaktioner med moderbolagets ägare	-	1	-	-32	-32	0	-31
Utgående balans 30 september 2018	1	1 094	41	955	2 092	0	2 092



Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017
Resultat före skatt	132	97	251	206	295	250
Justeringar för:						
Avskrivningar	18	16	49	45	64	60
Finansiella poster, netto	19	13	59	44	80	66
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	168	126	359	295	440	376
Förändring av rörelsekapital	-81	-122	-107	-199	51	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87	4	252	96	490	335
Betalda finansiella poster, netto	-4	-4	-31	-43	-53	-64
Betald inkomstskatt	-16	17	-34	-22	-42	-30
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	67	17	187	32	396	241
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-10	-13	-32	-29	-45	-42
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan	0	9	4	141	-4	133
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-52	-44	-103	-110	-145	-151
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62	-48	-131	3	-194	-60
Uptagna lån	0	0	144	7	144	7
Amortering av lån	0	0	-251	-56	-251	-56
Lämnad utdelning	0	0	-32	-27	-58	-27
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-139	-75	-139	-75
Periodens kassaflöde	6	-31	-83	-41	63	106
Likvida medel vid periodens början	507	468	584	465	432	465
Kursdifferens i likvida medel	-2	-4	9	9	14	13
Likvida medel vid periodens slut	511	432	511	432	511	584



Nyckeltal

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017
Rörelseintäkter	1 677	1 613	5 022	4 940	6 638	6 556
Rörelsemarginal, %	9,0%	6,8%	6,2%	5,1%	5,7%	4,8%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 405	1 590	1 405	1 590	1 405	1 440
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,8%	2,9%	7,7%	6,5%	9,4%	8,2%
Soliditet, %	40,7%	37,1%	40,7%	37,1%	40,7%	37,4%
Operativt kassaflöde, MSEK	35	-41	148	-14	346	184
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,2x	4,2x	3,2x	4,2x	3,2x	3,8x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 506	2 559	2 420	2 528	2 402	2 483
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	5 296	5 428	5 080	5 140	5 052	5 097
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	776	1 051	769	1 153	740	1 028
Medelantal heltidsanställda Övriga Norden	1 553	1 379	1 495	1 344	1 484	1 372
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner	22	24	22	23	23	23
Totalt medelantal heltidsanställda	10 153	10 440	9 786	10 189	9 701	10 003
Heltidsanställda vid periodens slut	10 044	10 011	10 044	10 011	10 044	9 503
Medelantal kunder Individ & Familj	1 927	1 994	1 974	2 080	1 985	2 064
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 812	1 861	1 825	1 873	1 830	1 866
Medelantal kunder Äldreomsorg	676	1 898	671	2 401	648	1 946
Medelantal kunder Övriga Norden	2 880	2 464	2 931	2 343	2 882	2 441
Totalt medelantal kunder	7 294	8 218	7 400	8 696	7 344	8 316
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140
Eget kapital per stamaktie, SEK	39	35	39	35	39	36



Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

		Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
MSEK	Not	2018	2017	2017
Rörelseintäkter		4	4	5
Rörelsekostnader		-13	-15	-19
Rörelseresultat		-8	-11	-13
Ränteintäkter från koncernföretag		0	0	0
Räntekostnader		-38	-33	-46
Resultat efter finansiella poster		-47	-44	-60
Koncernbidrag		0	0	150
Förändring periodiseringsfond		0	0	-8
Skatt		10	10	-18
Periodens resultat		-36	-35	64

Balansräkning i sammandrag

		30 sep	30 sep	31 dec
MSEK		2018	2017	2017
Anläggningstillgångar		1 626	1 625	1 625
Omsättningstillgångar		1 917	1 776	1 905
SUMMA TILLGÅNGAR		3 543	3 401	3 530
Eget kapital		1 504	1 472	1 571
Obeskattade reserver		179	171	179
Långfristiga räntebärande skulder		1 243	1 299	1 296
Övriga kortfristiga skulder		617	458	485
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 543	3 401	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. Arbetet pågår för att utvärdera effekt.



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-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Nettoomsättning -												
Externa intäkter	1 645	1 659	1 978	1 968	328	429	1 060	869	0	0	5 010	4 926
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	11	14	11	14
Rörelseintäkter	1 645	1 659	1 978	1 968	328	429	1 060	869	11	14	5 022	4 940
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	181	169	112	116	10	-5	106	70	-44	-38	365	312
Avskrivningar	-22	-22	-2	-2	-5	-5	-19	-15	-1	-1	-49	-45
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0	-1	0	-6	-17	-6	-17
Rörelseresultat	159	147	111	114	5	-10	86	55	-51	-56	310	250

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.

Not 3b Intäktsfördelning per land

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Sverige	1 316	1 331	3 962	4 070
Finland	163	121	489	355
Norge	196	161	569	514
Danmark	2	-	2	-
Totala rörelseintäkter	1 677	1 613	5 022	4 940

Not 4a Goodwill

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Ingående balans, 1 januari	3 104	3 089	3 089
Förvärv av rörelse	16	17	31
Justering av förvärvsanalys	-	-3	-3
Avyttring av rörelse	-1	-	-
Valutakursdifferens	48	-14	-13
Utgående balans, perioden	3 167	3 089	3 104

Förvärv under 2018

Humana har under 2018 genomfört två förvärv i Finland och Danmark; Luotsimaja Oy i Björneborg i västra Finland med verksamhet inom psykosocialt förändringsarbete för barn och unga och Støttecompagniet ApS i Köpenhamn med öppenvårdsverksamhet inom individ- och familjeomsorg. Förvärvet av Støttecompagniet innebär att Humana har tagit sitt första steg in i Danmark. I Sverige har Humana gjort två mindre förvärv inom affärsområdet Personlig Assistans. I början av kvartalet förvärvades Västgöta Assistans i Kinna. Efter kvartalets slut har RIK Assistans i Härnösand förvärvats.

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

Om de tre rörelseförvärven inom perioden skulle ha genomförts per den 1 januari 2018 så är Humanas bedömning att koncernens intäkter totalt skulle ha uppgått till 5 052 MSEK (30 MSEK högre), rörelseresultatet till 310 MSEK (0 MSEK högre) och årets resultat efter skatt skulle ha uppgått till 195 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 (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	5
Kundfordringar och övriga fordringar	5
Likvida medel	0
Räntebärande skulder	0
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-1
Uppskjuten skatteskuld	0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	7
Goodwill	16
Överförd ersättning	
Likvida medel	16
Villkorad köpeskillning	0
Totalt överförd ersättning	16
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	16
Likvida medel i förvärvade enheter	0
Summa påverkan på likvida medel	17
Reglerade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år	15
Total påverkan på likvida medel	32
Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2018	
Rörelseintäkter	9
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 till -6 MSEK (-3). Kostnaderna avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och legal rådgivning i samband med förvärv. Kostnaderna redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.



Not 5 Resultat per aktie

MSEK	Not	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		102	71	194	160	228	194
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental		53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning		1,92	1,34	3,65	3,01	4,29	3,64
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning		1,92	1,34	3,65	3,01	4,29	3,64

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

2018-09-30	MSEK	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	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

2017-09-30	MSEK	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder							
	Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*	1	1	1	-	1	-
	Tilläggsköpeskilling	22	22	22	-	-	22

* 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

MSEK	30 sep 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	2	5
Reglerat under perioden	-15	-6
Utgående balans, perioden	5	27

Not 6c Valutasäkring

Koncernen valutasäkrar del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 30 september 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 30 september 2018 hade koncernen lån om 39 MEUR och lån om 328 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om -24 MSEK före skatt har därmed redovisats i koncernens rapport över övrigt totalresultat.

Not 7 Teckningsoptioner och aktiesparprogram

Humana har per den 30 september 2018 två långsiktiga incitamentsprogram vilka godkändes av årsstämorna 2016 och år 2017. Det ena programmet, ett teckningsoptionsprogram, riktar sig till bolagets 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 30 september 2018 uppgår sammanlagt till 65 000 vilket motsvarar en maximal tilldelning om 89 000 aktier.

Antal teckningsoptioner	2018	Antal aktier inom aktiesparprogram	2018
Utestående 1 januari	1 440 420	Utestående 1 januari	89 000
Förvärvade	-	Förvärvade	-
Förverkade	-	Förverkade	-
Inlösta	-	Inlösta	-
Förfallna	-480 140	Förfallna	-
Utestående 30 september	960 280	Utestående 30 september	89 000



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.

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	151	110	310	250	376	316
Reaförlust vid avyttring av Hemtjänst	-	14	-	14	-	14
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-	-14	-	-14
Justerat rörelseresultat	151	125	310	250	376	316
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat	151	110	310	250	376	316
Avskrivningar	18	16	49	45	64	60
Reaförlust vid avyttring av Hemtjänst	-	14	-	14	-	14
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-	-14	-	-14
Justerad EBITDA	168	140	359	295	440	376
Organisk intäktsstillväxt						
Omsättning, bas	1 559	1 611	4 736	4 230	6 298	5 647
Omsättning, intäktsstillväxt	69	-69	137	-81	78	-76
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	4,4%	-4,3%	2,9%	-1,9%	1,2%	-1,3%
Operativt kassaflöde						
Rörelseresultat	151	110	310	250	376	316
Avskrivningar	18	16	49	45	64	60
Förändring av rörelsekapital	-81	-122	-107	-199	51	-41
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-52	-44	-103	-110	-145	-151
Operativt kassaflöde	35	-41	148	-14	346	184
	30 sep 2018	30 sep 2017				31 dec 2017
Räntebärande nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	1 281	1 351				1 345
Kortfristiga räntebärande skulder	634	671				680
Likvida medel	-511	-432				-584
Räntebärande nettoskuld	1 405	1 590				1 440
Justerad EBITDA 12 månader	440	382				376
Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,2x	4,2x				3,8x
Avkastning på sysselsatt kapital, %						
SUMMA TILLGÅNGAR	5 145	5 010				5 060
Uppskjutna skatteskulder	-78	-82				-73
Leverantörsskulder	-86	-107				-93
Övriga kortfristiga skulder	-974	-942				-979
Sysselsatt kapital	4 007	3 879				3 915
Rörelseresultat	310	250				316
Finansiella intäkter	1	3				5
Totalt	310	253				320
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,7%	6,5%				8,2%
Soliditet, %						
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 092	1 856				1 891
SUMMA TILLGÅNGAR	5 145	5 010				5 060
Soliditet, %	40,7%	37,1%				37,4%

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 16 november 2018 kl. 08:00 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 16 november 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 8 566 426 98

UK: +44 203 008 98 09

USA: +1 855 831 59 47

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

Bokslutskommuniké 2018 14 feb 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

