

# Delårsrapport

## Januari–mars 2018

# Q1



Humana är ett ledande publikt omsorgsföretag i Norden. Bolaget är marknadsledande inom individ- och familjeomsorg och personlig assistans. I Norge och Finland är Humana den näst största aktören inom individ- och familjeomsorg. Bolaget har cirka 15 000 medarbetare som gemensamt arbetar efter samma vision - Alla har rätt till ett bra liv. Bolagets rörelseintäkter under 2017 uppgick 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](http://www.humana.se) eller <http://corporate.humana.se>

**Kontakta Humana AB:**

**Tel: 08-599 299 00**

**Besöksadress: Warfvinges väg 39, 112 51 Stockholm**

**Webb: [www.humana.se](http://www.humana.se)**

**Email: [info@humana.se](mailto:info@humana.se)**

**Organisationsnummer: 556760-8475**



Humana

# Förbättrat resultat

## Första kvartalet: januari-mars 2018

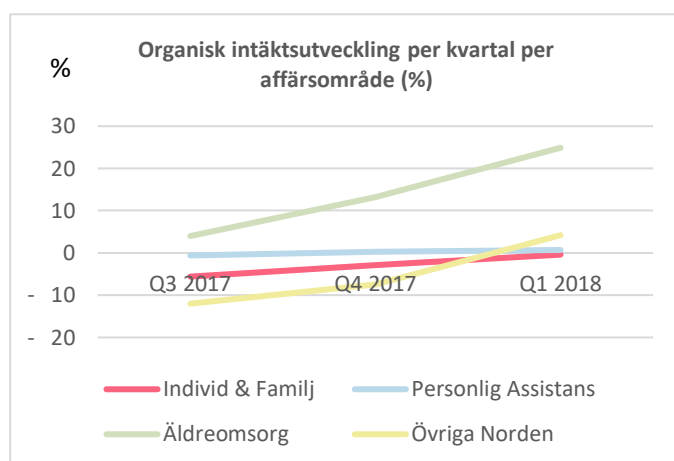
- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 648 MSEK (1 649), i nivå med föregående år. Den nu avyttrade hemtjänstverksamheten bidrog under första kvartalet föregående år med 67 MSEK till intäkterna.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 81 MSEK (66), en ökning med 15 MSEK.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 45 MSEK (40).
- **Periodens resultat per stamaktie** före och efter utspädning uppgick till 0,85 SEK (0,76).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till -32 MSEK (-16).

## Väsentliga händelser i första kvartalet och efter kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser har skett i det första kvartalet eller efter kvartalets slut.

### Intäkter och resultat

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	%	Apr-mar 2017/18	Jan-dec 2017	%
Nettoomsättning	1 648	1 649	0%	6 541	6 542	0%
Övriga rörelseintäkter	0	0	n/a	14	14	0%
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 648</b>	<b>1 649</b>	<b>0%</b>	<b>6 556</b>	<b>6 557</b>	<b>0%</b>
Rörelseresultat	81	66	24%	332	316	5%
Justerat rörelseresultat	81	66	24%	332	316	5%
Periodens resultat	45	40	13%	199	194	3%
Operativt kassaflöde	-32	-16	n/a	168	184	-8%



# Positiv utveckling för koncernen drivet av Individ & Familj och Övriga Norden

**”Åtgärdsprogrammen inom Individ & Familj och i Norge ger resultat och vi ser en ökad efterfrågan på de enheter som ställdes om under föregående år. Effektivitetsåtgärder och strukturerat förändringsarbete bidrar till ett ökat resultat under kvartalet”.**

Jag är glad att kunna rapportera ett första kvartal som tydligt visar att våra åtgärder ger önskad effekt och att vi är på rätt väg med verksamheten. Det betydande omställnings- och effektiviseringsarbete som vi genomförde inom Individ & Familj under föregående år ger effekt och vi ser att den positiva trend vi såg i fjärde kvartalet med en stabilisering av intäkterna och resultatförbättringar fortsätter i första kvartalet. Det är tydligt att vi går in i 2018 betydligt starkare än 2017. Vi förflyttar nu vårt fokus mot satsningar på framtida tillväxt.



Även utvecklingen i Övriga Norden är positiv och vi ser tydliga förbättringar. Vi ser att åtgärdsprogrammet i Norge resulterar i lägre kostnader samtidigt som vi upplever en något förbättrad efterfrågan i marknaden. Även om vi fortsättningsvis har mer arbete kvar att göra för att komma tillbaka till tillfredsställande lönsamhet och beläggning i Norge så tyder utvecklingen i första kvartalet på att vi är på god väg. Verksamheten i Finland fortsätter att utvecklas väl, både sett till kvalitet, tillväxt och lönsamhet, drivet av en hög beläggning och goda behandlingsresultat. Humana fortsätter sin expansion och investerar i ett flertal nyetableringar i Finland. Det politiska arbetet med sote-reformen i Finland fortgår och en omröstning i parlamentet planeras att ske i juni.

Humana fortsatte under kvartalet att ta marknadsandelar på en minskande marknad för personlig assistans i Sverige. Den utmanande

marknadssituationen gör att vi ser en ökad förvärvsaktivitet och att fler bolag går i konkurs jämfört med tidigare. Totalt sett är marknadsklimatet under inledningen av året dock mer positivt tack vare tillfälligt stopp för tvåårsomprövningar samt en vägledande dom i Högsta förvaltningsdomstolen som fastställde att sondmatning ska ingå bland de grundläggande behoven, vilket berättigar fler individer till personlig assistans.

Slutligen upplever vi också att utvecklingen inom affärsområdet Äldreomsorg går i rätt riktning. De tillväxtsatsningar som vi gjorde under föregående år genom etableringarna av äldreboendena i Växjö och Åkersberga har haft en bra trend med en successivt ökad beläggning under kvartalet vilket ökar intäkterna. Det är tydligt att renodlingen av verksamheten till äldreboenden i egen regi och kvalitetsupphandlade entreprenader skapar fokus i organisationen samtidigt som det bidrar till högre kostnadseffektivitet. Under 2018 kommer fokus ligga på att få upp lönsamheten inom affärsområdet samt på förberedelser inför etableringen av två nya äldreboenden i egen regi under 2019.

För att sammanfatta kvartalet så kan vi konstatera att vi har en bit kvar innan vi når tillfredsställande tillväxt och lönsamhet i delar av verksamheten. Vi ser dock i det första kvartalet en positiv organisk tillväxt och kommer under året att öka vårt fokus på tillväxt ytterligare, både organiskt genom uppstart av nya enheter och genom förvärv.

Stockholm 16 maj 2018



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

## Rörelseintäkter per affärsområde

MSEK	Jan-mar	Jan-mar	%	Apr-mar	Jan-dec	%
	2018	2017		2017/18	2017	
Individ & Familj	551	553	0%	2 209	2 212	0%
Personlig Assistans	653	648	1%	2 625	2 621	0%
Äldreomsorg	108	154	-30%	476	521	-9%
Övriga Norden	336	293	15%	1 231	1 188	4%
Övriga rörelseintäkter 2)	0	0	n/a	14	14	0%
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 648</b>	<b>1 649</b>	<b>0%</b>	<b>6 556</b>	<b>6 557</b>	<b>0%</b>

## Organisk tillväxt per affärsområde 1)

%	Jan-mar	Jan-mar	%	Apr-mar	Jan-dec
	2018	2017		2017/18	2017
Individ & Familj	-0,4%	-2,6%		-2,6%	-2,8%
Personlig Assistans	0,7%	-2,7%		-0,1%	-0,9%
Äldreomsorg	24,9%	7,4%		11,7%	12,2%
Övriga Norden, konstant valutakurs	4,2%	-5,7%		-5,7%	-5,4%
<b>Total organisk tillväxt, konstant valutakurs</b>	<b>2,3%</b>	<b>-1,9%</b>		<b>-0,9%</b>	<b>-1,3%</b>

## Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	Jan-mar	Jan-mar	%	Apr-mar	Jan-dec	%
	2018	2017		2017/18	2017	
Individ & Familj	48	37	29%	201	191	6%
Personlig Assistans	35	36	-4%	159	160	-1%
Äldreomsorg	-1	-2	n/a	-17	-18	n/a
Övriga Norden	18	13	40%	67	62	8%
Centrala kostnader/övrigt 2) 3)	-18	-18	n/a	-79	-79	n/a
<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>66</b>	<b>24%</b>	<b>332</b>	<b>316</b>	<b>5%</b>

## Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Jan-mar	Jan-mar	%	Apr-mar	Jan-dec
	2018	2017		2017/18	2017
Individ & Familj	8,7%	6,7%		9,1%	8,6%
Personlig Assistans	5,3%	5,6%		6,0%	6,1%
Äldreomsorg	-1,2%	-1,6%		-3,5%	-3,4%
Övriga Norden	5,3%	4,4%		5,4%	5,2%
Övrigt	n/a	n/a		n/a	n/a
<b>Total rörelsemarginal</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,0%</b>		<b>5,1%</b>	<b>4,8%</b>

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

2) Rörelseintäkterna 2017 helår inkluderar reavinst av avyttring av fastigheter (sale and leaseback) om 14 MSEK.

3) Rörelseresultatet på helår 2017 inkluderar 4 MSEK i förvärvskostnader samt realisationsförlust om 14 MSEK vid försäljningen av hemtjänstverksamheten.

# Koncernens utveckling

## Intäkter

Rörelseintäkterna i första kvartalet var oförändrade jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 1 648 MSEK (1 649), vilket är under Humanas målsättning om en årlig tillväxtökning på 8–10%. Justerat för den nu avyttrade hemtjänstverksamheten var tillväxt i kvartalet 4,2%. Organiskt ökade intäkterna med 2,3%. Den lägre tillväxten jämfört med bolagets målsättning förklaras av en lägre förvärvsaktivitet och en fortsatt något lägre beläggning än tidigare inom delar av Individ & Familj och i Norge. Verksamheter i egen regi stod för 94% av intäkterna. Förvärvade verksamheter, dvs. bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden bidrog med 20 MSEK till intäkterna i kvartalet.

## Resultat

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 81 MSEK (66), en ökning om 15 MSEK eller 24%, motsvarande en rörelsemarginal om 4,9% (4,0). Åtgärdsprogrammen som har pågått inom delar av Individ & Familj och i den norska verksamheten har fallit väl ut och har bidragit till lägre kostnader och en högre effektivitet i kvartalet. Resultatet har påverkats av en något lägre beläggning inom delar av Individ & Familj och i Norge samt av kostnader för omställning av enheter i Norge. Periodens resultat efter skatt ökade jämfört med motsvarande period föregående år med 5 MSEK till 45 MSEK (40).

## 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.
- Styrelsens förslag till årsstämman 2018 är att en utdelning om 0,60 SEK per aktie lämnas för 2017.
- Regeringen kvarstår vid sitt förslag om vinstbegränsningar i välfärden. Lagrådsremissen, som idag inte har någon majoritet i riksdagen, innebär ett förslag att begränsa vinsterna till 7% av det operativa kapitalet. Den 7 juni sker en votering kring förslaget i riksdagen.
- Andreas Westlund utses som ny affärsområdeschef för Personlig Assistans.

### Händelser efter kvartalets slut

- Det finns inga väsentliga händelser efter kvartalets slut.

## Utveckling per affärsområde

### Individ & Familj

Intäkterna i kvartalet uppgick till 551 MSEK (553), i nivå med föregående år. Organiskt minskade intäkterna med 0,4% i kvartalet. Intäktsminskningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till en fortsatt något lägre beläggning än tidigare inom verksamhetsområdet barn och unga.

Rörelseresultatet i kvartalet ökade med 29% till 48 MSEK (37), motsvarande en rörelsemarginal om 8,7% i kvartalet (6,7). Ökningen förklaras i huvudsak av lägre kostnader till följd av genomfört åtgärdsprogram.

### Personlig Assistans

Intäkterna i kvartalet ökade med 1% till 653 MSEK (648). Ökningen av den statliga schablonersättningen med 1,5% har bidragit till intäkterna. Antalet kunder har fortsatt att minska något i kvartalet medan antalet levererade assistanstimmar har ökat något. Marknaden för personlig assistans fortsatte till följd av Försäkringskassans restriktiva tillämpning av gällande regelverk att minska med drygt 1% i första kvartalet, vilket innebar att Humana ökade sin marknadsandel.

Rörelseresultatet i kvartalet minskade med 4% till 35 MSEK (36), motsvarande en rörelsemarginal om 5,3% i kvartalet (5,6). Lönekostnadsökningar som överstiger ökningen av schablonersättningen har påverkat resultatet negativt.



Regeringen införde per den 1 april 2018 en temporär lagändring som bland annat innebär att tvåårsomprövningar för personer som beviljats personlig assistans stoppas ("Nödstoppet"). Stoppet förväntas bidra till en viss stabilisering av marknaden. En dom som föll i Högsta förvaltningsdomstolen i Sverige i april 2018 fastställde att sondmatning ingår i grundläggande behov och därmed ger klienter rätt till personlig assistans. Även denna dom förväntas bidra till en stabilisering av marknaden.

## Äldreomsorg

Intäkterna inom Äldreomsorg uppgick till 108 MSEK (154 MSEK varav Hemtjänst 67 MSEK) i det första kvartalet, en minskning med 30%. Organiskt ökade dock intäkterna i kvartalet med 24,9%. Beläggningen på de under 2017 öppnade äldreboendena i egen regi i Åkersberga och Växjö har utvecklats som förväntat under kvartalet.

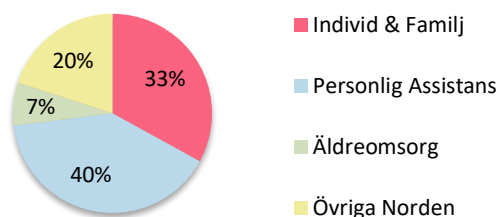
Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -1 MSEK (-2). Kostnader för nyuppstartade verksamheter har belastat resultatet med 4 MSEK i kvartalet. Ytterligare två äldreboenden i egen regi i Staffanstorp och Kungsängen är beslutade och öppnas 2019.

## Övriga Norden

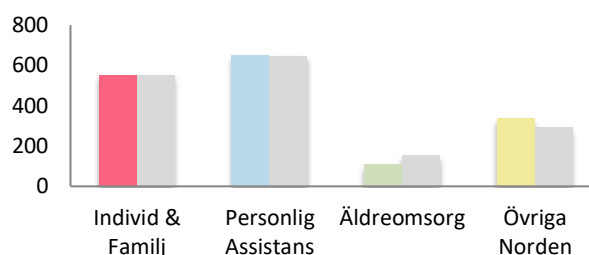
Intäkterna i Övriga Norden uppgick till 336 MSEK i det första kvartalet (293), en ökning med 15%. Organiskt ökade intäkterna med 4,2%. Arbetet med att förbättra effektiviteten och beläggningsgraden i den norska verksamheten fortgår och bidrar till både intäkter och resultat i kvartalet. Den finska verksamheten visar till följd av en positiv organisk utveckling samt bidrag från genomförda förvärv en stark tillväxt. Förvärv bidrog med 20 MSEK till intäkterna i kvartalet.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 18 MSEK (13), motsvarande en resultatförbättring om 40%. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 5,3% (4,4). Resultatförbättringen förklaras av en hög efterfrågan och en god beläggning i Finland.

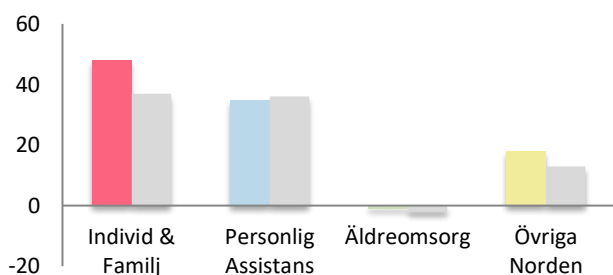
Andel av totala intäkter Q1 2018 (%)



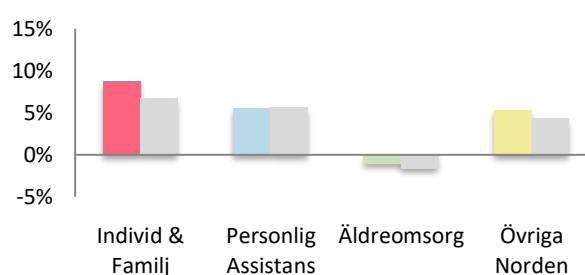
Intäkter per segment Q1 2018 (Q1 2017) (MSEK)



Rörelseresultat Q1 2018 (Q1 2017) (MSEK)



Rörelsemarginal Q1 2018 (Q1 2017) (%)



# Finansiell ställning

## Finansiering

Vid utgången av mars 2018 uppgick koncernens eget kapital till 1 966 MSEK (1 764), motsvarande en soliditet om 38,3% (35,5) och per sista december 2017 uppgick det egna kapitalet till 1 891 MSEK, en soliditet om 37,4%. Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 1 496 MSEK (1 685), en minskning med 11% jämfört med motsvarande period föregående år. Humanas räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA minskade och uppgick till 3,8 ggr (4,1), vilket var oförändrat jämfört med sista december 2017. Nivån överstiger därmed företagets skuldsättningsmål om att den räntebärande nettoskulden över tid inte ska överstiga 3,0 ggr EBITDA.

## Finansiell ställning

	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
<b>MSEK</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	1 306	1 365	1 345
Kortfristiga räntebärande skulder	687	680	680
Likvida medel	-497	-359	-584
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 496</b>	<b>1 685</b>	<b>1 440</b>
Soliditet	38,3%	35,5%	37,4%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,8x	4,1x	3,8x

## Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under första kvartalet uppgick till -32 MSEK (-16). Försämringen förklaras av en högre rörelsekapitalbindning om -114 MSEK (-57). Det förändrade rörelsekapitalet i det första kvartalet förklaras av högre kundfordringar till följd av kalendereffekter. Investeringarna under kvartalet minskade och uppgick netto till -14 MSEK (-39). Rörelseförvärv har inte påverkat kassaflödet under kvartalet (-16 MSEK). Ingen reglering av tilläggsköpeskillingar avseende under tidigare år genomförda förvärv har påverkat i kvartalet (-6 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -51 MSEK (-49). Periodens kassaflöde förbättrades något och uppgick till -95 MSEK (-108).

## Finansiella mål

### Intäktstillväxt

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 mars 2018 till 9 207 (9 708). Antalet heltidsanställda per sista december 2017 var 9 503.

### Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per den sista mars 2018 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 879 kronor. Antalet aktieägare per den sista mars 2018 uppgick till 3 499. De fem största aktieägarna var Air Syndication SCA (Argan), Incentive AS, Nordea Investment Funds, Zirkona AB (Per Granath) samt UBS AG London Branch.

### 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 årsredovisningen 2017.

### Årsstämma 2018

Humanas årsstämma 2018 hålls onsdagen den 16 maj klockan 13:00 på Lindhagen Mat & Möten, Kungsholmen hörsal Horn, Lindhagensgatan 126, Kungsholmen.

### Utdelning

Styrelsens förslag till årsstämman 2018 är att en utdelning om 0,60 SEK per aktie lämnas för verksamhetsåret 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 tillväxtpotential påverkas av opinionen och politikernas syn på koncernens verksamhetsområden. Humana har en ständigt pågående omvärldsbevakning. Syftet är att snabbt uppfatta förändringar i omvärlden för att kunna bedöma risker och möjligheter och anpassa verksamheten till omvärldens förändring. Den politiska situationen utvärderas fortlöpande.

### Moderbolaget

Resultatet för första kvartalet uppgick till -13 MSEK (-12). Moderbolagets soliditet uppgick till 44,7% (44,0).





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

*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 maj 2018 kl. 08:00 CET.*

### Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 16 maj 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 96

UK: +44 203 008 98 11

USA: +1 855 831 59 46

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för första 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 den 16 maj 2018

### Rasmus Nerman

Vd och koncernchef

#### 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

Cecilia Lannebo, IR-chef

Tfn: 0722-208 277

#### Kalendarium 2018/2019

Delårsrapport apr-jun 2018 17 aug 2018

Delårsrapport jul-sep 2018 16 nov 2018

Delårsrapport okt-dec 2018 14 feb 2019



## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jan-mar	Jan-mar	Apr-mar	Jan-dec
		2018	2017	2017/18	2017
Nettoomsättning		1 648	1 649	6 541	6 542
Övriga rörelseintäkter		0	0	14	14
<b>Rörelseintäkter</b>	3	<b>1 648</b>	<b>1 649</b>	<b>6 556</b>	<b>6 557</b>
Övriga externa kostnader		-262	-256	-1 022	-1 016
Personalkostnader		-1 288	-1 312	-5 121	-5 145
Avskrivningar		-15	-14	-61	-60
Övriga rörelsekostnader		0	-1	-19	-19
<b>Rörelsekostnader</b>		<b>-1 566</b>	<b>-1 583</b>	<b>-6 224</b>	<b>-6 241</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>81</b>	<b>66</b>	<b>332</b>	<b>316</b>
Finansiella intäkter		0	2	2	4
Finansiella kostnader		-24	-23	-80	-79
Orealiserade värdeförändringar derivat		0	7	2	9
<b>Resultat före skatt</b>		<b>58</b>	<b>52</b>	<b>257</b>	<b>250</b>
Inkomstskatt		-12	-11	-58	-57
<b>Periodens resultat</b>		<b>45</b>	<b>40</b>	<b>199</b>	<b>194</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		45	40	199	194
<b>Periodens resultat</b>		<b>45</b>	<b>40</b>	<b>199</b>	<b>194</b>
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	5	0,85	0,76	3,74	3,64
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	5	0,85	0,76	3,74	3,64
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental		53 140	53 140	53 140	53 140

## Koncernens rapport över övrigt totalresultat

MSEK	Jan-mar	Jan-mar	Apr-mar	Jan-dec
	2018	2017	2017/18	2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>45</b>	<b>40</b>	<b>199</b>	<b>194</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen</b>				
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-18	0	-18	0
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet	47	-2	48	-4
<b>Periodens resultat och övrigt totalresultat</b>	<b>74</b>	<b>38</b>	<b>229</b>	<b>190</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	74	38	229	190

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	4	3 142	3 092	3 104
Övriga immateriella anläggningstillgångar		9	12	10
Materiella anläggningstillgångar		421	450	413
Finansiella anläggningstillgångar		9	8	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3 581</b>	<b>3 563</b>	<b>3 535</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar och andra fordringar		924	902	842
Övriga kortfristiga fordringar		134	149	99
Likvida medel		497	359	584
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 555</b>	<b>1 411</b>	<b>1 525</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>5 137</b>	<b>4 973</b>	<b>5 060</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 093	1 091	1 092
Balanserat resultat		872	672	797
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>1 966</b>	<b>1 764</b>	<b>1 891</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Räntebärande skulder		1 306	1 365	1 345
Uppskjutna skatteskulder		72	82	73
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 378</b>	<b>1 447</b>	<b>1 417</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Räntebärande skulder		687	680	680
Leverantörsskulder		75	72	93
Övriga kortfristiga skulder		1 031	1 010	979
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 792</b>	<b>1 762</b>	<b>1 752</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>5 137</b>	<b>4 973</b>	<b>5 060</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>1</b>	<b>1 091</b>	<b>8</b>	<b>626</b>	<b>1 726</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	40	40
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-2	-	-2
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>	<b>40</b>	<b>38</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2017</b>	<b>1</b>	<b>1 091</b>	<b>6</b>	<b>666</b>	<b>1 764</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>1</b>	<b>1 092</b>	<b>4</b>	<b>793</b>	<b>1 891</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	45	45
Periodens övrigt totalresultat	-	-	29	-	29
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>45</b>	<b>74</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Aktiesparprogram	-	0	-	-	0
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2018</b>	<b>1</b>	<b>1 093</b>	<b>33</b>	<b>839</b>	<b>1 966</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr-mar 2017/18	Jan-dec 2017
<b>Resultat före skatt</b>	<b>58</b>	<b>52</b>	<b>257</b>	<b>250</b>
<b>Justeringar för:</b>				
Avskrivningar	15	14	61	60
Finansiella poster, netto	24	14	75	66
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>97</b>	<b>80</b>	<b>393</b>	<b>376</b>
Förändring av rörelsekapital	-114	-57	-98	-41
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17</b>	<b>23</b>	<b>294</b>	<b>335</b>
Betalda finansiella poster, netto	-5	-18	-51	-64
Betald inkomstskatt	-8	-10	-28	-30
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-30</b>	<b>-5</b>	<b>216</b>	<b>241</b>
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	0	-16	-26	-42
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan	0	0	133	133
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-14	-39	-126	-151
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14</b>	<b>-55</b>	<b>-20</b>	<b>-60</b>
Upptagna lån	0	7	0	7
Amortering av lån	-51	-56	-51	-56
Lämnad utdelning	0	0	-27	-27
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-51</b>	<b>-49</b>	<b>-77</b>	<b>-75</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-95</b>	<b>-108</b>	<b>119</b>	<b>106</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>584</b>	<b>465</b>	<b>359</b>	<b>465</b>
Kursdifferens i likvida medel	8	3	18	13
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>497</b>	<b>359</b>	<b>497</b>	<b>584</b>



## Nyckeltal

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr-mar 2017/18	Jan-dec 2017
Rörelseintäkter	1 648	1 649	6 556	6 557
Rörelsemarginal, %	4,9%	4,0%	5,1%	4,8%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 496	1 685	1 496	1 440
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,1%	1,8%	8,4%	8,2%
Soliditet, %	38,3%	35,5%	38,3%	37,4%
Operativt kassaflöde, MSEK	-32	-16	168	184
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,8x	4,1x	3,8x	3,8x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 372	2 526	2 444	2 483
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	4 920	4 957	5 088	5 097
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	731	1 234	902	1 028
Medelantal heltidsanställda Övriga Norden	1 435	1 306	1 404	1 372
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner	23	23	23	23
Totalt medelantal heltidsanställda	9 481	10 046	9 862	10 003
Heltidsanställda vid periodens slut	9 207	9 708	9 207	9 503
Medelantal kunder Individ & Familj	2 010	2 153	2 028	2 064
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 835	1 876	1 855	1 866
Medelantal kunder Äldreomsorg	674	2 719	1 435	1 946
Medelantal kunder Övriga Norden	2 895	2 135	2 631	2 441
Totalt medelantal kunder	7 414	8 884	7 949	8 316
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140
Eget kapital per stamaktie, SEK	37	33	37	36

## Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr-mar 2017/18	Jan-dec 2017
<b>MSEK</b>				
Rörelseintäkter	1	0	7	5
Rörelsekostnader	-4	-4	-18	-19
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-11</b>	<b>-13</b>
Koncernbidrag	0	0	150	150
Ränteintäkter från koncernföretag	1	0	1	0
Räntekostnader	-15	-11	-50	-46
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>	<b>89</b>	<b>90</b>
Förändring periodiseringsfond	0	0	-8	-8
Skatt	4	3	-18	-18
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13</b>	<b>-12</b>	<b>63</b>	<b>64</b>

### Balansräkning i sammandrag

	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
<b>MSEK</b>			
Anläggningstillgångar	1 626	1 623	1 625
Omsättningstillgångar	1 863	1 830	1 905
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 489</b>	<b>3 453</b>	<b>3 530</b>
Eget kapital	1 559	1 520	1 571
Obeskattade reserver	179	171	179
Långfristiga räntebärande skulder	1 261	1 304	1 296
Övriga kortfristiga skulder	490	458	485
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 489</b>	<b>3 453</b>	<b>3 530</b>

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. 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 verkligtvärdeförändringar 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).

*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. Humanas bedömning är att periodiseringen av intäkter inte påverkas i och med den nya standarden.

#### **Nya redovisningsstandarder som ännu inte tillämpas**

IFRS 16 *Leasing* kommer att ersätta IAS 17 *Leasing* och gäller från och med den 1 januari 2019, tidigare tillämpning är tillåten om IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder också är implementerad. 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.





## 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-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Nettoomsättning - Externa intäkter	551	553	653	648	108	154	336	293	0	0	1 648	1 649
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>551</b>	<b>553</b>	<b>653</b>	<b>648</b>	<b>108</b>	<b>154</b>	<b>336</b>	<b>293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 648</b>	<b>1 649</b>
<b>Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader</b>	<b>55</b>	<b>44</b>	<b>35</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>	<b>97</b>	<b>80</b>
Avskrivningar	-7	-7	-1	-1	-2	-2	-5	-5	0	0	-15	-14
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	-1	0	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48</b>	<b>37</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>18</b>	<b>13</b>	<b>-18</b>	<b>-18</b>	<b>81</b>	<b>66</b>

## Not 3b Geografiska områden – intäkter

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Sverige	1 312	1 356
Finland	160	111
Norge	176	182
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 648</b>	<b>1 649</b>

## Not 4 Förvärv av rörelse

### Goodwill

MSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	<b>3 104</b>	<b>3 089</b>	<b>3 089</b>
Förvärv av rörelse	0	9	31
Justering av förvärvsanalys	0	-	-3
Valutakursdifferens	39	-6	42
<b>Utgående balans, perioden</b>	<b>3 142</b>	<b>3 092</b>	<b>3 104</b>

## Förvärv under 2018

Inga förvärv har skett under det första kvartalet 2018.

## 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 5 Resultat per aktie

MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr-mar 2017/18	Jan-dec 2017
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	45	40	199	194
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental	<b>53 140</b>	<b>53 140</b>	<b>53 140</b>	<b>53 140</b>
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	<b>0,85</b>	<b>0,76</b>	<b>3,74</b>	<b>3,64</b>
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	<b>0,85</b>	<b>0,76</b>	<b>3,74</b>	<b>3,64</b>

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

2018-03-31	MSEK	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder</b>							
Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*		1	1	1	-	1	-
Tilläggsköpeskilling		27	27	27	-	-	27
<b>2017-03-31</b>	<b>MSEK</b>	<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen</b>	<b>Totalt redovisade värden</b>	<b>Verkliga värden</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
<b>Finansiella skulder</b>							
Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*		3	3	3	-	3	-
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 och utgående balans för finansiella instrument värderade i nivå 3, tilläggsköpeskilling

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017
Ingående balans, 1 januari	27	27
Totalt redovisade vinster och förluster:		
redovisat bland Justering tilläggsköpeskillingar i årets resultat	0	0
Anskaffningsvärde förvärv	0	0
Reglerat under perioden	0	0
<b>Utgående balans, perioden</b>	<b>27</b>	<b>27</b>

## Not 6c Valutasäkring

Koncernen valutasäkrar del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 31 mars 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 totalresultat. För jämförelseperioden redovisades valutakursförändringarna på dessa lån som finansiella intäkter och kostnader. Under rapporteringsperioden 1 januari - 31 mars 2018 hade koncernen lån om 25 MEUR och lån om 200 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om -23,4 MSEK före skatt har därmed redovisats i koncernens rapport över totalresultat.

## Not 7 Teckningsoptioner och aktiesparprogram

Humana har per den 31 mars 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 31 mars 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	-
<b>Utestående 31 mars</b>	<b>960 280</b>	<b>Utestående 31 mars</b>	<b>89 000</b>

## Not 8a Finansiella definitioner

### **Avkastning på sysselsatt kapital (%)**

Rörelseresultat och finansiella intäkter dividerat med totalt sysselsatt kapital multiplicerat med 100.

### **EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

### **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.

### **Justerat rörelseresultat**

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

### **Jämförelsestörande poster**

Poster av engångskaraktär 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.

### **Operativt kassaflöde**

Rörelseresultat inklusive förändring av avskrivningar/nedskrivningar, rörelsekapital samt investeringar i andra anläggningstillgångar (netto).

### **Organisk tillväxt**

Tillväxt för jämförbara bolag inom respektive segment som Humana ägde under föregående jämförelseperiod.

### **Periodens resultat per stamaktie**

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

### **Räntebärande nettoskuld**

Upplåning exklusive räntederivat med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.

### **Räntebärande nettoskuld/EBITDA**

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

### **Rörelseresultat**

Resultat före finansiella poster och skatt.

### **Rörelsemarginal (%)**

Rörelseresultat dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.

### **Soliditet (%)**

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100.

### **Sysselsatt kapital**

Totala tillgångar minus ej räntebärande skuld



## Not 8b 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.

	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr-mar 2017/18	Jan-dec 2017
<b>Justerat rörelseresultat</b>				
Rörelseresultat	81	66	332	316
Reaförlust vid avyttring av Hemtjänst	-	-	14	14
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-14	-14
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>66</b>	<b>332</b>	<b>316</b>
<b>Justerad EBITDA</b>				
Rörelseresultat	81	66	332	316
Avskrivningar	15	14	61	60
Reaförlust vid avyttring av Hemtjänst	-	-	14	14
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-14	-14
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>97</b>	<b>80</b>	<b>393</b>	<b>376</b>
<b>Organisk intäktsstillväxt</b>				
Omsättning, bas	1 582	1 471	5 650	5 647
Omsättning, intäktsstillväxt	36	-28	-50	-76
<b>Total organisk tillväxt, konstant valutakurs</b>	<b>2,3%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Operativt kassaflöde, MSEK</b>				
Rörelseresultat	81	66	332	316
Avskrivningar	15	14	61	60
Förändring av rörelsekapital	-114	-57	-98	-41
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-14	-39	-126	-151
<b>Operativt kassaflöde, MSEK</b>	<b>-32</b>	<b>-16</b>	<b>168</b>	<b>184</b>
	<b>31 mar 2018</b>	<b>31 mar 2017</b>		<b>31 dec 2017</b>
<b>Räntebärande nettoskuld, MSEK</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	1 306	1 365		1 345
Kortfristiga räntebärande skulder	687	680		680
Likvida medel	-497	-359		-584
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 496</b>	<b>1 685</b>		<b>1 440</b>
<b>Justerad EBITDA 12 månader</b>	<b>393</b>	<b>410</b>		<b>376</b>
<b>Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr</b>	<b>3,8x</b>	<b>4,1x</b>		<b>3,8x</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>				
SUMMA TILLGÅNGAR	5 137	4 973		5 060
Uppskjutna skatteskulder	-72	-82		-73
Leverantörsskulder	-75	-72		-93
Övriga kortfristiga skulder	-1 031	-1 010		-979
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>3 959</b>	<b>3 809</b>		<b>3 915</b>
Rörelseresultat	81	66		316
Finansiella intäkter	0	2		4
<b>Totalt</b>	<b>81</b>	<b>67</b>		<b>320</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,8%</b>		<b>8,2%</b>
<b>Soliditet, %</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 966	1 764		1 891
SUMMA TILLGÅNGAR	5 137	4 973		5 060
<b>Soliditet, %</b>	<b>38,3%</b>	<b>35,5%</b>		<b>37,4%</b>

## Not 8c Syfte

### **Avkastning på sysselsatt kapital**

Nyckeltalet visar verksamhetens avkastning på det kapital som ägare och långivare har ställt till förfogande. Syftet är att visa koncernens avkastning oberoende av finansiering.

### **Justerat rörelseresultat och justerad EBITDA**

Beräknas som rörelseresultat 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**

Beräknas som 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.

### **Räntebärande nettoskuld**

Nettoskulden används till att på ett enkelt sätt åskådliggöra och bedöma koncernens möjligheter till att leva upp till finansiella åtaganden.

### **Räntebärande nettoskuld/EBITDA**

Nyckeltalet visar koncernens skuldsättning i förhållande till EBITDA. Används för att åskådliggöra koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.

### **Soliditet**

Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Syftet är att kunna bedöma koncernens betalningsförmåga på lång sikt.

