

Delårsrapport

oktober–december 2017

Q4



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 eller <http://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



Tydliga förbättringar inom Individ & Familj och stärkt kassaflöde

Fjärde kvartalet: oktober-december 2017

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 616 MSEK (1 681) en minskning med 4% eller 65 MSEK. Huvuddelen av minskningen är hänförlig till avyttringen av hemtjänstverksamheten.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 66 MSEK (73).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 34 MSEK (34).
- **Periodens resultat per stamaktie** före och efter utspädning uppgick till 0,63 SEK (0,65).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 197 MSEK (-247).

Helår: januari-december 2017

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 6 557 MSEK (6 362), en ökning med 3% eller 195 MSEK.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 316 MSEK (329).
- **Årets resultat efter skatt** uppgick till 194 MSEK (170).
- **Årets resultat per stamaktie** före och efter utspädning uppgick till 3,64 SEK (2,87).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 184 MSEK (-134).

Händelser i fjärde kvartalet

- Humana förvärvade i oktober 2017 Ryhmäkoti Raide Oy i Finland.

Händelser efter kvartalets slut

- Styrelsens förslag till årsstämman 2018 är att en utdelning om 0,60 SEK per aktie lämnas för verksamhetsåret 2017. Övrigt resultat föreslås balanseras i ny räkning.
- Regeringen kvarstår vid sitt förslag om vinstbegränsningar i välfärden.

Intäkter och resultat

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2017	2016		2017	2016	
Nettoomsättning	1 616	1 681	-4%	6 542	6 362	3%
Övriga rörelseintäkter	0	0	n/a	14	0	n/a
Rörelseintäkter	1 616	1 681	-4%	6 557	6 362	3%
Rörelseresultat	66	73	-10%	316	329	-4%
Justerat rörelseresultat	66	73	-10%	316	369	-14%
Periodens resultat	34	34	3%	194	170	14%
Operativt kassaflöde	197	-247	n/a	184	-134	n/a



Humana

Åtgärder inom Individ & Familj ger resultat

"Individ & Familj uppvisar förbättringar och affärsområdet rapporterar en resultattillväxt under kvartalet. Utvecklingen inom Personlig Assistans är stark, en utmanande marknad till trots. Resultatet i Norge är en besvikelse och förbättringsarbetet intensifieras".

2017 har varit ett utmanande år för Humana. Året har präglats av ett betydande omställnings- och effektiviseringsarbete inom stora delar av verksamheten.



Majoriteten av marknadens utökade kapacitet inom individ- och familjeomsorg i Sverige och i Norge som tillkom under flyktingkrisen har lagts ner eller anpassats till andra vårdformer. För Humana är omställningen inom Individ & Familj avslutad och vi ser en tydlig resultatförbättring i det fjärde kvartalet tack vare genomförda åtgärder. Vi går därmed in i 2018 betydligt starkare.

Marknadsförutsättningarna inom personlig assistans har under de senaste åren varit utmanande. Löneökningar som överstiger ökningen av schablonersättningen har ytterligare pressat lönsamheten samtidigt som en restriktiv tillståndsprövning har resulterat i en minskning av antalet assistansberättigade. Det är tragiskt att kunna konstatera att politikernas kortsiktiga agerande för att spara pengar har drabbat tusentals människor med stora behov av hjälp i vårt samhälle. Att någon samhällelig kostnadsbesparing inte heller sker ser vi nu när kommuners budgetar blir allt mer ansträngda. Marknadsklimatet under inledningen av året känns dock mer positivt och det är glädjande att se att Humanas påverkansarbete under året har gett resultat.

Vår tillväxtsatsning på äldreboenden i egen regi under året har inneburit betydande uppstartskostnader som tillsammans med den nu avyttrade hemtjänstverksamheten belastar resultatet.

En successivt ökad beläggning på nyöppnade enheter, goda tillväxtpotentialer i kombination med ett stort intresse för Humanas koncept gör satsningen mycket lovande inför framtiden.

Utvecklingen i den norska verksamheten är en besvikelse och förklarar hela försämringen inom affärsområdet Övriga Norden. Vi har under kvartalet satt in ytterligare åtgärder för att komma tillrätta med beläggningen samt för att öka effektiviteten. Den norska marknaden är utmanande för många aktörer och det kommer att krävas ytterligare tid för att vända trenden i Norge. Verksamheten i Finland utvecklas väl och marknaden är en fokusmarknad för Humanas framtida tillväxtinitiativ.

Den politiska debatten som förs på riksplanet i Sverige med förslag om långtgående vinstbegränsningar har fortsatt under året. Regeringen presenterade i början av året en lagrådsremiss om en inskränkning av vinster i välfärden. Förslaget, som inte stöddes av en majoritet i riksdagen, skulle få ödesdigra konsekvenser om det tvingades igenom, inte bara för privata företag inom välfärden, utan skulle i praktiken innebära en inskränkning av den fria företagsamheten i Sverige.

För att sammanfatta året så har vi arbetat intensivt för att öka effektiviteten och stärka Humanas lönsamhet. Det positiva kassaflödet under slutet av året har medfört att skuldsättningen i Humana har minskat. Vårt arbete ger resultat och vi ser med tillförsikt fram emot att under 2018 kunna öka vårt fokus på tillväxt, både organiskt och genom förvärv.

Stockholm 21 februari 2018

Rasmus Nerman, vd och koncernchef
Humana AB

**Rörelseintäkter per affärsområde**

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2017	2016		2017	2016	
Individ & Familj	553	560	-1%	2 212	2 214	0%
Personlig Assistans	653	651	0%	2 621	2 645	-1%
Äldreomsorg	92	147	-38%	521	580	-10%
Övriga Norden	319	322	-1%	1 188	924	29%
Övriga rörelseintäkter 2)	0	0	n/a	15	0	n/a
Totala rörelseintäkter	1 616	1 681	-4%	6 557	6 362	3%

Organisk tillväxt per affärsområde 1)

%	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2017	2016		2017	2016	
Individ & Familj	-2,9%	-2,5%		-2,8%	4,4%	
Personlig Assistans	0,2%	-3,2%		-0,9%	-1,6%	
Äldreomsorg	13,2%	-0,8%		12,2%	-1,0%	
Övriga Norden, konstant valutakurs	-7,4%	27,4%		-5,4%	7,0%	
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	-1,7%	-0,5%		-1,3%	1,1%	

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2017	2016		2017	2016	
Individ & Familj	44	34	27%	191	211	-10%
Personlig Assistans	46	34	35%	160	151	6%
Äldreomsorg	-8	-2	n/a	-18	-6	n/a
Övriga Norden	7	23	-70%	62	89	-30%
Centrala kostnader/övrigt 2) 3)	-22	-16	n/a	-79	-115	n/a
Totalt rörelseresultat	66	73	-10%	316	329	-4%

Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2017	2016		2017	2016	
Individ & Familj	7,9%	6,1%		8,6%	9,5%	
Personlig Assistans	7,0%	5,2%		6,1%	5,7%	
Äldreomsorg	-8,7%	-1,5%		-3,4%	-1,1%	
Övriga Norden	2,2%	7,3%		5,2%	9,6%	
Total rörelsemarginal	4,1%	4,3%		4,8%	5,2%	

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

2) Rörelseresultatet på helår 2016 inkluderar 40 MSEK i noteringskostnader och 16 MSEK i förvärvskostnader. 2017 inkluderar reavinst av avyttring av fastigheter (sale and leaseback) om 14 MSEK som gjorts i andra kvartalet, samt 4 MSEK i förvärvskostnader varav 1 MSEK i fjärde kvartalet.

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



Koncernens utveckling

Intäkter

Rörelseintäkterna i fjärde kvartalet minskade med 4% till 1 616 MSEK (1 681), eller 65 MSEK, vilket är lägre än Humanas målsättning om en årlig tillväxtökning på 8–10%. Intäktsminskningen förklaras av avyttringen av hemtjänstverksamheten per 1 september, en lägre förvärvsaktivitet jämfört med tidigare och en fortsatt något lägre beläggning inom delar av Individ & Familj. Omstrukturering av ett antal enheter i Norge och därmed en lägre beläggning i den norska verksamheten har också påverkat intäkterna för koncernen negativt.

Verksamheter i egen regi stod för 95% av intäkterna. Förvärvade verksamheter, dvs. bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden bidrog med 40 MSEK till intäkterna i kvartalet. Organiskt minskade intäkterna med 1,7%, vilket förklaras av en fortsatt något lägre beläggning inom barn och unga inom Individ & Familj samt av en svag utveckling i Norge.

För helåret januari-december ökade rörelseintäkterna med 3% till 6 557 MSEK (6 362), vilket inte är i nivå med tillväxtmålet. Förvärvade bolag bidrog med 823 MSEK till rörelseintäkterna. Organiskt, dvs. exklusive genomförda förvärv, minskade intäkterna med 1,3%. Minskningen är liksom för kvartalet hänförlig till den genomförda omställningen av några enheter inom Individ & Familj vilka har haft en något lägre beläggning, samt ett omställningsarbete i ett antal enheter i kombination med uppstart av nya enheter i Norge vilka ännu inte har en tillfredsställande beläggning.

Resultat

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 66 MSEK (73), motsvarande en rörelsemarginal om 4,1% (4,3). Förvärv bidrog med 4 MSEK till rörelseresultatet. Resultatet har påverkats av en lägre beläggning i Norge samt av kostnader för uppstart och omställning av enheter i Norge. Vidare har resultatet belastats av uppstartskostnader för äldreboendena i Växjö och Åkersberga om 6 MSEK. Periodens resultat efter skatt var oförändrat jämfört med föregående år och uppgick till 34 MSEK (34).

Rörelseresultatet för året uppgick till 316 MSEK (329), motsvarande en rörelsemarginal om 4,8% (5,2). Resultatet inkluderade 14 MSEK i reavinst från fastighetsförsäljning samt -14 MSEK i reaförlust från försäljningen av hemtjänstverksamheten. Justerat rörelseresultat uppgick till 316 MSEK (369 exkl. börsnoteringskostnader om 40 MSEK), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 4,8% (5,8). Förvärvade bolag bidrog med 66 MSEK till resultatet. Resultatförsämringen under året förklaras i huvudsak av en svag utveckling på den norska marknaden med en lägre beläggningsgrad jämfört med föregående år samt betydande kostnader för omställnings- och uppstart av nya verksamheter. En lägre beläggning inom området barn och unga inom Individ & Familj har också bidragit något till resultatförsämringen. Årets resultat efter skatt ökade till följd av ett förbättrat finansnetto och uppgick till 194 MSEK (170).

Händelser under året

Fjärde kvartalet 2017

- Humana förvärvade i oktober 2017 Ryhmäkoti Raide Oy i Finland (Övriga Norden).

Tredje kvartalet 2017

- Nytt kollektivavtal för företag verksamma inom personlig assistans i Sverige (Personliga Assistans).
- Förslag på schablonersättningshöjning inom personlig assistans i Sverige om 1,5% per timme till 295,4 kronor (Personliga Assistans).
- Avtal om det femte äldreboendet i egen regi. Boendet, som ligger i Kungsängen utanför Stockholm, kommer att ha 72 lägenheter och planeras öppna 2019 (Äldreomsorg).
- Humana avyttrade per 1 september sin hemtjänstverksamhet (Äldreomsorg). Reaförlusten som belastade det tredje kvartalet uppgick till 14 MSEK. Helårsomsättning uppgick till cirka 250 MSEK.
- Humana förvärvade Nordic Senior Services Oy i Finland (Övriga Norden). Förvärvet innebar en ökning av Humanas serviceområden till att även inkludera äldreomsorg och LSS.

Andra kvartalet 2017

- Humana avyttrade 16 fastigheter. Köpeskillingen uppgick till 135 MSEK och reavinsten till 14 MSEK.
- Årsstämman i Humana beslutade om en utdelning om 0,50 SEK per aktie för verksamhetsåret 2016.

Första kvartalet 2017

- Humana förvärvade Skellefteå Stöd och Behandling AB (Individ & Familj).
- Humana avser att öppna bolagets fjärde äldreboende i egen regi under 2018 (Äldreomsorg).



Händelser efter kvartalets slut

- 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.
- Andreas Westlund utses som ny affärsområdeschef för Personlig Assistans.

Utveckling per affärsområde

Individ & Familj

Intäkterna minskade i kvartalet med 1% till 553 MSEK (560). Intäkterna för helåret året var i nivå med föregående år och uppgick till 2 212 MSEK (2 214). Organiskt minskade intäkterna med 2,9% i kvartalet respektive 2,8% för året. Intäktsminskningen är i huvudsak hänförlig till en fortsatt något lägre beläggning inom verksamhetsområdet barn och unga. Förvärv bidrog med 13 MSEK till intäkterna i kvartalet och med 40 MSEK under året.

Rörelseresultatet i kvartalet ökade med 27% till 44 MSEK (34), motsvarande en rörelsemarginal om 7,9% i kvartalet (6,1). Ökningen förklaras i huvudsak av lägre kostnader till följd av genomfört åtgärdsprogram. Förvärv bidrog med 4 MSEK till resultatet i kvartalet. Rörelseresultatet för året försämrades något och uppgick till 191 MSEK (211). Förvärv bidrog med 18 MSEK till resultatet för året. Resultatförsämringen för året förklaras i huvudsak av en något lägre beläggningsgrad inom verksamhetsområdet barn och unga samt av kostnader i samband med genomfört omställningsarbete och åtgärder för att öka kostnadseffektiviteten inom affärsområdet. Förväntan om att för verksamhetsåret 2018 vara tillbaka på en rörelsemarginal för affärsområdet om 9–10% kvarstår.

Personlig Assistans

Intäkterna i kvartalet uppgick till 653 MSEK (651) och för helåret till 2 621 MSEK (2 645). En ökning av den statliga schablonersättningen med 1,0% jämfört med föregående år har bidragit till intäkterna. Antalet kunder och antalet levererade assistanstimmar har fortsatt att minska något i kvartalet till följd av Försäkringskassans mycket restriktiva tillämpning av gällande regelverk.

Rörelseresultatet i kvartalet förbättrades med 35% och uppgick till 46 MSEK (34), motsvarande en rörelsemarginal om 7,0% i kvartalet (5,2). Även för helåret ökade rörelseresultatet till 160 MSEK (151). Resultatökningen under året har åstadkommit i en marknad med höjda sociala avgifter för unga, en lönekostnadsökning som överstiger ökningen av schablonersättningen samt i en marknad med färre kunder.

Regeringen införde den 1 januari 2018 en höjning av schablonersättningen för företag verksamma inom personlig assistans med 1,5% per timme (1,0% i höjning 2017). Höjningen innebar en ökning av ersättningen per timme från 2017 års nivå om 291 kronor till 295,40 kronor. Höjningen är ett steg i rätt riktning för branschen även om ökningen inte kompenserar för avtalsenliga löneökningar om 2,2%.

Regeringen föreslog i november 2017 en temporär lagändring från 1 april som bland annat innebär att tvåårsomprövningar för personer som beviljats personlig assistans stoppas ("Nödstoppet"). Stoppet förväntas bidra till en viss stabilisering av marknaden.

Äldreomsorg

Intäkterna inom Äldreomsorg uppgick till 92 MSEK (147 varav Hemtjänst 65) i det fjärde kvartalet, en minskning med 38%. Intäkterna för helåret uppgick till 521 MSEK (580), varav hemtjänsten bidrog med 178 MSEK 2017 respektive 274 MSEK 2016. Justerat för den avyttrade hemtjänstverksamheten ökade intäkterna för helåret till 343 MSEK (306). Organiskt ökade intäkterna i kvartalet med 13,2% respektive 12,2% för året.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -8 MSEK (-2). Resultatet för helåret uppgick till -18 MSEK (-6). Nu avyttrade verksamheter påverkade helårsresultatet med -7 MSEK (-5). Försämringen i kvartalet förklaras av uppstartskostnader för äldreboendena i Växjö och i Åkersberga om 6 MSEK. Resultatförsämringen för året är hänförlig till förluster inom hemtjänstverksamheten samt etableringskostnader för Växjö och Åkersberga.

Hemtjänstverksamheten avyttrades den 1 september 2017 med en reaförlust uppgående till 14 MSEK. Ytterligare två äldreboenden i egen regi i Staffanstorp och Kungsängen är beslutade och planeras att öppna 2019.



Övriga Norden

Intäkterna i Övriga Norden uppgick till 319 MSEK i det fjärde kvartalet (322), en minskning med 1%. Organiskt minskade intäkterna med 7,4%. Den organiska minskningen förklaras av en väsentligt lägre beläggning i den norska verksamheten till följd av omställningen av migrationsrelaterade enheter. Den finska verksamheten visar en god tillväxt. Förvärv bidrog med 27 MSEK till intäkterna i kvartalet. För helåret uppgick intäkterna till 1 188 MSEK (924), en ökning med 29% eller 264 MSEK. Förvärv bidrog med 743 MSEK.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 7 MSEK (23), en rörelsemarginal om 2,2% (7,3). Förvärv bidrog med 1 MSEK till resultatet. För helåret minskade rörelseresultatet till 62 MSEK (89), varav förvärv bidrog med 48 MSEK. Minskningen beror i sin helhet på en svag utveckling i Norge och förklaras av kostnader för uppstart av nya enheter som ännu inte bidrar till intäkterna, lägre beläggning och kostnader för förändringsarbetet i den norska verksamheten. Ytterligare förändringsarbete återstår vilket gör att det dröjer en tid innan vi ser effekterna, men målet om en rörelsemarginal för helåret 2018 som är högre än koncernen kvarstår.

Finansiell ställning

Finansiering

Vid utgången av december 2017 uppgick koncernens eget kapital till 1 891 MSEK (1 726 MSEK per 31 december 2016) motsvarande en soliditet om 37,3% (34,8). Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 1 440 MSEK (1 628), en minskning med 12%, vilket i huvudsak är en konsekvens av lägre kundfordringar och en stabilisering av kapitalbindningen inom Personlig Assistans. Efterskottsbetalning inom personlig assistans som infördes i oktober 2016 har sedan det infördes medfört att rörelsekapitalet ökat med cirka 360 MSEK. Under 2017 var rörelsekapitalökningen till följd av den ändrade betalningsprincipen inom Personlig Assistans 7 MSEK. Humanas räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA minskade och uppgick till 3,8 ggr (3,9), vilket överstiger företagens skuldsättningsmål. Målsättningen är att den räntebärande nettoskulden över tid inte ska överstiga 3,0 ggr EBITDA.

Finansiell ställning

MSEK	31 dec	31 dec
	2017	2016
Långfristiga räntebärande skulder	1 345	1 405
Kortfristiga räntebärande skulder	680	687
Likvida medel	-584	-465
Räntebärande nettoskuld	1 440	1 628
Soliditet	37,3%	34,8%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,8x	3,9x

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under året förbättrades kraftigt till 184 MSEK (-134), en ökning om 318 MSEK. Förbättringen förklaras i allt väsentligt av lägre rörelsekapitalbindning om -41 MSEK (-371). Förstärkningen av rörelsekapitalet i det fjärde kvartalet förklaras av lägre kundfordringar samt en något lägre kapitalbindning inom Personlig Assistans. Investeringarna under året ökade något och uppgick till -151 MSEK (-142). Rörelseförvärv har påverkat kassaflödet med netto -42 MSEK (-474), varav -5 MSEK (-19) avsåg reglering av tilläggsköpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -75 MSEK (733 MSEK inklusive nyemission vid börsintroduktion). Årets kassaflöde ökade och uppgick till 106 MSEK (-44).

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 december 2017 till 9 503 (10 091 per sista december 2016).

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per den sista december 2017 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 879 kronor. Antalet aktieägare per den sista december 2017 uppgick till 3 718. 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 187 anställda i Humana.

Teckningsoptionsprogrammet omfattar totalt 1 440 420 teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av samma antal nya aktier i Humana. Deltagarna har förvärvat teckningsoptionerna till marknadsvärde, vilket uppgår till totalt cirka 5,5 MSEK, en total utspädning om cirka 2,7 procent av Humanas totala antal aktier. Teckningsoptionerna har emitterats i tre serier med olika löptider.

Aktiesparprogrammet löper på tre år och de som behåller sina sparaktier under perioden erhåller efter tre år matchningsaktier för varje förvärvat sparaktie. Vid full tilldelning uppgår det totala antalet aktier till högst 106 000 aktier, motsvarande cirka 0,2 procent av det totala antalet utestående aktier i företaget. Kostnader för aktiesparprogrammet uppgick till 0,6 MSEK i det fjärde kvartalet och till 2,4 MSEK för helåret. För mer information se årsredovisningen 2016.

Årsstämma 2018

Humanas årsstämma 2018 kommer att hållas onsdagen den 16 maj klockan 13:00 på Lindhagen Mat & Möten, Kungsholmen hörsal Horn,

Lindhagensgatan 126, Kungsholmen.

Årsredovisningen för 2017 förväntas vara tillgänglig i början av april och kommer att publiceras på Humanas hemsida <http://corporate.humana.se>

Utdelning

Styrelsens förslag till årsstämman 2018 är att en utdelning om 0,60 SEK per aktie lämnas för verksamhetsåret 2017. Övrigt resultat föreslås att balanseras i ny räkning.

Transaktioner med närstående

Koncernens nyckelpersoner består av styrelse, koncernledning och verkställande direktör dels genom ägande i Humana och dels genom rollen som ledande befattningshavare. I närståendekretsen ingår även bolagets största aktieägare Air Syndication S.C.A. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga grunder.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Riskerna kan sammanfattas under finansieringsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk samt ränterisk. Riskavsnittet i bolagets årsredovisning för 2016 sid 70–73 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 året uppgick till 64 MSEK (54). Moderbolagets soliditet uppgick till 44,5% (43,6).



Humana

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 21 februari 2018 kl. 08:00 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls idag den 21 februari klockan 09:00 (CET) då vd och koncernchef Rasmus Nerman och CFO Ulf Bonnevier presenterar rapporten och svarar på frågor. För deltagande, vänligen ring in på:
SE: +46 8 566 426 90
UK: +44 203 008 98 07
USA: +1 855 753 22 35

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

Stockholm den 21 februari 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

Delårsrapport jan-mar 2018	16 maj 2018
Årsstämma 2018	16 maj 2018
Delårsrapport apr-jun 2018	17 aug 2018
Delårsrapport jul-sep 2018	16 nov 2018



Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
		2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning		1 616	1 681	6 542	6 362
Övriga rörelseintäkter		0	0	14	0
Rörelseintäkter	3	1 616	1 681	6 557	6 362
Övriga externa kostnader		-264	-272	-1 016	-963
Personalkostnader		-1 269	-1 320	-5 145	-4 964
Avskrivningar		-15	-15	-60	-50
Övriga rörelsekostnader		-2	-1	-19	-57
Rörelsekostnader		-1 551	-1 608	-6 241	-6 033
Rörelseresultat		66	73	316	329
Finansiella intäkter		1	1	4	11
Finansiella kostnader		-23	-32	-79	-140
Orealiserade värdeförändringar derivat		0	6	9	27
Resultat före skatt		44	48	250	228
Inkomstskatt		-11	-14	-57	-58
Periodens resultat		34	34	194	170
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		34	34	194	170
Periodens resultat		34	34	194	170
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	5	0,63	0,65	3,64	2,87
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	5	0,63	0,65	3,64	2,87
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental		53 140	53 140	53 140	51 514

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
		2017	2016	2017	2016
Periodens resultat		34	34	194	170
Övrigt totalresultat					
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen					
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		0	-6	-4	15
Periodens totalresultat		34	28	190	185
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		34	28	190	185



Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4	3 104	3 089
Övriga immateriella anläggningstillgångar		10	13
Materiella anläggningstillgångar		413	405
Finansiella anläggningstillgångar		14	6
Summa anläggningstillgångar		3 541	3 514
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		489	523
Övriga kortfristiga fordringar		452	459
Likvida medel		584	465
Summa omsättningstillgångar		1 525	1 446
SUMMA TILLGÅNGAR		5 065	4 960
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 092	1 091
Balanserat resultat		797	634
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 891	1 726
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		1 345	1 405
Uppskjutna skatteskulder		78	78
Summa långfristiga skulder		1 423	1 484
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder		680	687
Leverantörsskulder		93	103
Övriga kortfristiga skulder		979	960
Summa kortfristiga skulder		1 752	1 750
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 065	4 960

**Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag**

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	1	642	-7	457	1 093
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	170	170
Periodens övrigt totalresultat	-	-	15	-	15
Summa periodens totalresultat	-	-	15	170	185
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission	0	450	-	-	450
Noteringsutgifter	-	-8	-	-	-8
Skatt på noteringsutgifter	-	2	-	-	2
Emission teckningsoptioner	-	5	-	-	5
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	448	-	-	448
Utgående balans 31 december 2016	1	1 091	8	626	1 726
Ingående balans 1 januari 2017	1	1 091	8	626	1 726
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	194	194
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-4	-	-4
Summa periodens totalresultat	-	-	-4	194	190
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelning	-	-	-	-27	-27
Aktiesparprogram	-	2	-	-	2
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	2	-	-27	-25
Utgående balans 31 december 2017	1	1 092	4	793	1 891

**Kassaflödesanalys i sammandrag**

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Resultat före skatt	44	48	250	228
Justeringar för:				
Avskrivningar	15	15	60	50
Finansiella poster, netto	22	25	66	101
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	81	88	376	379
Förändring av rörelsekapital	157	-278	-41	-372
Kassaflöde från den löpande verksamheten	238	-190	335	8
Betalda finansiella poster, netto	-21	-20	-64	-99
Betald inkomstskatt	-7	-7	-30	-70
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	210	-217	241	-161
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-13	-19	-42	-474
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-8	0	133	0
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-41	-57	-151	-142
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62	-76	-60	-616
Upptagna lån	0	350	7	1 969
Amortering av lån	0	0	-56	-1 678
Lämnad utdelning	0	0	-27	0
Nyemission	0	0	0	442
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	350	-75	733
Periodens kassaflöde	148	57	106	-44
Likvida medel vid periodens början	432	395	465	501
Kursdifferens i likvida medel	4	13	13	8
Likvida medel vid periodens slut	584	465	584	465



Nyckeltal

	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter	1 616	1 681	6 557	6 362
Rörelsemarginal, %	4,1%	4,3%	4,8%	5,2%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 440	1 628	1 440	1 628
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,7%	2,0%	8,2%	8,9%
Soliditet, %	37,3%	34,8%	37,3%	34,8%
Operativt kassaflöde, MSEK	197	-247	184	-134
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,8x	3,9x	3,8x	3,9x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 347	2 563	2 483	2 528
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	4 969	4 997	5 097	5 198
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	653	1 246	1 028	1 248
Medelantal heltidsanställda Övriga Norden	1 454	1 289	1 372	920
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner	23	21	23	19
Totalt medelantal heltidsanställda	9 445	10 116	10 003	9 912
Heltidsanställda vid periodens slut	9 503	10 091	9 503	10 091
Medelantal kunder Individ & Familj	2 018	2 115	2 064	2 165
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 844	1 883	1 866	1 904
Medelantal kunder Äldreomsorg	579	3 068	1 946	3 006
Medelantal kunder Övriga Norden	2 734	2 134	2 441	1 286
Totalt medelantal kunder	7 176	9 199	8 316	8 361
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	51 514
Eget kapital per stamaktie, SEK	36	32	36	34

**Moderbolaget****Resultaträkning i sammandrag**

	Jan-dec	Jan-dec
MSEK	2017	2016
Rörelseintäkter	5	5
Rörelsekostnader	-19	-54
Rörelseresultat	-13	-48
Koncernbidrag	150	155
Ränteintäkter från koncernföretag	0	0
Räntekostnader	-46	-36
Resultat efter finansiella poster	90	70
Förändring periodiseringsfond	-8	-1
Skatt	-18	-15
Periodens resultat	64	54

Balansräkning i sammandrag

	31 dec	31 dec
MSEK	2017	2016
Anläggningstillgångar	1 625	1 623
Omsättningstillgångar	1 905	1 890
SUMMA TILLGÅNGAR	3 530	3 513
Eget kapital	1 571	1 532
Obeskattade reserver	179	171
Långfristiga räntebärande skulder	1 296	1 354
Övriga kortfristiga skulder	485	456
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 530	3 513



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 samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen 2016, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper har inte skett.

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.

Nya redovisningsstandarder som ännu inte tillämpas

IFRS 9 *Finansiella instrument* kommer att ersätta IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering* den 1/1 2018. De stora förändringarna är relaterade till en ny modell för nedskrivning av kundfordringar (expected loss vs incurred loss) samt ändrade regler för säkringsredovisning. IFRS 9 kommer inte att få någon betydande påverkan på Humanas redovisning.

IFRS 15 *Intäkter från avtal* med kunder ersätter från och med 2018 existerande IFRS standarder relaterade till intäktsredovisning, såsom IAS 18 *Intäkter*, IAS 11 *Entreprenadavtal* och IFRIC 13 *Kundlojalitetsprogram*. IFRS 15 inför nya sätt att fastställa hur och när intäkter ska redovisas. Utvärderingen av effekterna på Humanas redovisning pågår. IFRS 15 kommer inte att få någon väsentlig påverkan på företagets resultat- eller balansräkning.

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 3 Rörelsesegment

MSEK	Individ & Familj		Personlig Assistans		Äldreomsorg		Övriga Norden		Övrigt 1)		Totalt	
	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning - Externa intäkter	2 212	2 214	2 621	2 645	521	580	1 188	924	0	0	6 542	6 362
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	14	0	14	0
Rörelseintäkter	2 212	2 214	2 621	2 645	521	580	1 188	924	15	0	6 557	6 362
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	221	238	163	153	-12	-1	82	103	-59	-57	395	436
Avskrivningar	-30	-26	-2	-3	-6	-6	-20	-13	-1	-2	-60	-50
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0	0	0	-19	-56	-19	-57
Rörelseresultat	191	211	160	151	-18	-6	62	89	-79	-115	316	329

1) Rörelseresultatet 2016 inkluderar 40 MSEK i noteringskostnader samt 16 MSEK i förvärvskostnader. 2017 inkluderar reavinst av avyttring av fastigheter (sale and leaseback) om 14 MSEK och 4 MSEK i förvärvskostnader samt en reaförlust om 14 MSEK vid försäljningen av hemtjänstverksamheten.

Not 4 Förvärv av rörelse

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Ingående balans, 1 januari	3 089	2 584
Förvärv av rörelse	31	463
Justering av förvärvsanalys	-3	-
Valutakursdifferens	-13	42
Utgående balans, perioden	3 104	3 089

Förvärv under 2017

Humana förvärvade i oktober 2017 Ryhmäkoti Raide Oy i Finland. Genom förvärvet stärkte Humana sin befintliga position i Finland inom området barn och unga samt utökade sitt erbjudande inom individ- och familjeomsorgsområdet. Företaget omsatte 7 MSEK under 2016.

Humana förvärvade i augusti 2017 Nordic Senior Services Oy i Finland. Genom förvärvet stärkte Humana sin geografiska närvaro i Finland samtidigt som man utökade serviceerbjudandet till att även inkludera äldreomsorg och LSS. Företaget omsatte 69 MSEK 2017.

Humana förvärvade i januari 2017 Skellefteå Stöd & Behandling AB. Genom förvärvet stärkte Humana sin närvaro inom individ och familjeomsorg i Norrland. Skellefteå Stöd & Behandling driver stödboendet Fyren samt Lotsen HVB. Målgruppen är pojkar 14-18 år med psykosocial och neuropsykiatrisk problematik (ADHD). Företaget omsatte 12 MSEK under 2016.

Förvärv under 2016

Humana genomförde sju förvärv under 2016. Förvärven bidrog till att Humana expanderade in i Finland, stärkte sin geografiska position i Norge samt utökade sin specialisering inom individ- och familjeomsorg.

- Nygårds Vård Gotland AB (Individ & Familj) i april 2016
- Kvæfjord Opplevelse og Avlastning AS (Övriga Norden) i maj 2016
- Arjessa Oy (Övriga Norden) i maj 2016
- Kilen Akut Behandlingshem AB (Individ & Familj) i september 2016
- FUGA omsorg AB (Individ & Familj) i september 2016
- Platea AB (Individ & Familj) i november 2016
- Pienryhmäkoti Puolenhehtaarin Metsä Oy (Övriga Norden) i december 2016

För mer information kring dessa förvärv hänvisas till årsredovisningen för 2016.



Förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Mindre förvärv* och övrigt, totalt.
Anläggningstillgångar	32
Kundfordringar och övriga fordringar	24
Likvida medel	2
Räntebärande skulder	-12
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-26
Uppskjuten skatteskuld	0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	20
Goodwill	31
Överförd ersättning	
Likvida medel	38
Villkorad köpeskillning	0
Totalt överförd ersättning	38
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskillning	38
Likvida medel i förvärvade enheter	-2
Summa påverkan på likvida medel	36
Reglerade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år	6
Total påverkan på likvida medel	42
Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2017	
Rörelseintäkter	44
Rörelseresultat	6
Resultatpåverkan tilläggsköpeskillning	0

*Förvärvsanalysen är preliminär då slutavräkningar inte har fastställts.

Goodwill

Den goodwill som uppkommit i samband med förvärven härrörs 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 2016 och 2017 är skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -4 MSEK (-16). Kostnaderna avser 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	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	34	34	194	170
Avgår avkastning preferensaktier	-	-	-	-22
Periodens resultat efter avkastning på preferensaktier	34	34	194	148
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental	53 140	53 140	53 140	51 514
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	0,63	0,65	3,64	2,87
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	0,63	0,65	3,64	2,87

**Not 6a** Verkligt värde för finansiella instrument i värderingshierarkin

2017-12-31 MSEK	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
--------------------	---	--------------------------	----------------	--------	----------------	--------	--------	--------

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*	1	-	-	1	1	-	1	-
Tilläggsköpeskilling	22	-	-	22	22	-	-	22

2016-12-31 MSEK	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
--------------------	---	--------------------------	----------------	--------	----------------	--------	--------	--------

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*	10	-	-	10	10	-	10	-
Tilläggsköpeskilling	28	-	-	28	28	-	-	28

* 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	31 dec 2017	31 dec 2016
Ingående balans, 1 januari	28	26
Totalt redovisade vinster och förluster:		
redovisat bland Justering tilläggsköpeskillingar i årets resultat	0	0
Anskaffningsvärde förvärv	0	20
Reglerat under perioden	-5	-19
Utgående balans, perioden	22	28



Not 7a Finansiella definitioner

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

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

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar inklusive kostnader för börsnotering.

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 skulder

**Not 7b** 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.

Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	66	73	316	329
Kostnader börsnotering	-	-	-	40
Reaförlust vid avyttring av Hemtjänst	-	-	14	-
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-14	-
Justerat rörelseresultat	66	73	316	369
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat	66	73	316	329
Avskrivningar	15	15	60	50
Kostnader börsnotering	-	-	-	40
Reaförlust vid avyttring av Hemtjänst	-	-	14	-
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-	-14	-
Justerad EBITDA	81	88	376	419
Organisk intäkstillväxt				
Omsättning, bas	1 611	1 431	5 647	5 481
Omsättning, intäkstillväxt	-28	-7	-76	58
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	-1,7%	-0,5%	-1,3%	1,1%
Operativt kassaflöde, MSEK				
Rörelseresultat	66	73	316	329
Avskrivningar	15	15	60	50
Förändring av rörelsekapital	157	-278	-41	-372
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-41	-57	-151	-142
Operativt kassaflöde, MSEK	197	-247	184	-134



	31 dec 2017	31 dec 2016
Räntebärande nettoskuld, MSEK		
Långfristiga räntebärande skulder	1 345	1 405
Kortfristiga räntebärande skulder	680	687
Likvida medel	-584	-465
Räntebärande nettoskuld	1 440	1 628
Justerad EBITDA 12 månader	375	419
Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,8x	3,9x
Avkastning på sysselsatt kapital, %		
SUMMA TILLGÅNGAR	5 065	4 960
Uppskjutna skatteskulder	-78	-78
Leverantörsskulder	-93	-103
Övriga kortfristiga skulder	-979	-960
Sysselsatt kapital	3 915	3 818
Rörelseresultat	316	329
Finansiella intäkter	4	11
Totalt	320	341
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,2%	8,9%
Soliditet, %		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 891	1 726
SUMMA TILLGÅNGAR	5 065	4 960
Soliditet, %	37,3%	34,8%

Not 7c 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.