

Delårsrapport juli-september 2016

Q3



Humana är ett ledande privat 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 fler än 16 000 medarbetare som gemensamt arbetar efter samma vision - Alla har rätt till ett bra liv. Bolagets rörelseintäkter under 2015 uppgick till 5 655 MSEK. Humana är ett tillväxtbolag med fokus på hög kvalitet och nöjda kunder. Humana är börsnoterat på Nasdaq Stockholm sedan 2016 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 – det ledande privata idédrivna omsorgsföretaget



Humana



Stark intäkts- och resultattillväxt

Tredje kvartalet: juli-september 2016

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 676 MSEK (1 404), en ökning med 19% eller 272 MSEK.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 159 MSEK (126), en ökning med 33 MSEK. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 9,5% (9,0).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 118 MSEK (31).
- **Periodens resultat per stamaktie** före och efter utspädning uppgick till 2,22 SEK (-0,73).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 51 MSEK (37).

Delårsperioden: januari-september 2016

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 4 681 MSEK (4 134), en ökning med 13% eller 547 MSEK.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 256 MSEK (234), en ökning med 22 MSEK. Rörelseresultatet justerat för kostnader för börsnotering uppgick till 296 MSEK (277), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 6,3% (6,7).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 138 MSEK (66). Kostnader i samband med börsnotering och refinansiering har belastat resultatet före skatt med 82 MSEK (54) före skatt.
- **Periodens resultat per stamaktie** före och efter utspädning uppgick till 2,28 SEK (0,05).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 111 MSEK (190).

Händelser i tredje kvartalet

- **Ändrad ersättning och fastställd löneökning inom personlig assistans i Sverige**
Den avtalade löneökningen för personliga assistenter i Sverige har fastställts till 2,2%. Löneökningen sker retroaktivt från den 1 juli 2016. Samtidigt har regeringen i sin budget föreslagit att ökningen av schablonersättningen blir 1% från 1 januari 2017 istället från tidigare kommunicerat 1,4%.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- **Försäkringskassan övergår från förskott- till efterskottsbetalning**
I enlighet med tidigare kommunikation införde Försäkringskassan från 1 oktober 2016 efterskottsbetalning från tidigare förskottsbetalning. Den finansiella påverkan av förändringen är ännu inte helt tydlig. Bolagets bedömning om ett ökat rörelsekapitalbehov uppgående till 200-300 MSEK kvarstår.

Intäkter och resultat

| MSEK | Jul-sep | | | Jan-sep | | | Okt-sep | Jan-dec | |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|
| | 2016 | 2015 | % | 2016 | 2015 | % | 2015/16 | 2015 | % |
| Nettoomsättning | 1 676 | 1 404 | 19% | 4 681 | 4 134 | 13% | 6 140 | 5 593 | 10% |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | n/a | 0 | 0 | n/a | 62 | 62 | 0% |
| Rörelseintäkter | 1 676 | 1 404 | 19% | 4 681 | 4 134 | 13% | 6 202 | 5 655 | 10% |
| Rörelseresultat | 159 | 126 | 26% | 256 | 234 | 9% | 334 | 312 | 7% |
| Periodens resultat | 118 | 31 | 284% | 138 | 66 | 108% | 185 | 114 | 63% |
| Operativt kassaflöde | 51 | 37 | 36% | 111 | 190 | -42% | 310 | 389 | -20% |
| Justerat Rörelseresultat | 159 | 134 | 18% | 296 | 277 | 7% | 358 | 340 | 5% |



Genomförda förvärv utvecklas väl

”Det tredje kvartalet är säsongsmässigt det starkaste för Humana och vi fortsätter att flytta fram våra positioner som en ledande aktör på den nordiska omsorgsmarknaden. Jag är speciellt nöjd med utvecklingen i våra nyligen förvärvade bolag KOA och Arjessa, samtidigt som jag kan konstatera att utvecklingen vi ser inom området personlig assistans är oroande”.

Humana fortsätter att visa en stabil utveckling och en resultatökning i det tredje kvartalet.

Kvartalet, som säsongsmässigt är det starkaste kvartalet för Humana, har utvecklats i linje med vår förväntan.

Intäktsstillväxten, som uppgick till 19%, var över bolagets målsättning om en årlig intäktsstillväxt om 8-10%. Det är särskilt glädjande att kunna presentera utvecklingen inom affärsområdet Övriga Norden. Förbättringar är tydliga i Humanas ursprungliga norska verksamhet, men även de nyligen förvärvade bolagen har utvecklats väl. Jag kan konstatera att förvärvet av KOA Gruppen i Norge och etableringen i Finland genom köpet av Arjessa så här långt har överträffat vår förväntan. Jag har haft förmånen att få spendera mycket tid i våra nya verksamheter i Finland och Norge och det är med stor glädje jag konstaterar hur välskötta de är. Det som är speciellt tydligt är våra nyvunna kollegors engagemang, glädje och stolthet över sina verksamheter. Humanas affärsområde Övriga Norden utgör redan idag en väsentlig del av vår verksamhet och vi ser goda möjligheter att fortsätta utveckla verksamheten. Avslutningsvis är det politiska klimatet för privata omsorgsföretag betydligt mer välkommande i Finland och Norge än det som just nu råder i Sverige.

Politiska utspel och oklara spelregler, även om de inte stöds av en majoritet i riksdagen, skapar en osäkerhet som inte gynnar utvecklingen av svensk vård och omsorg. Det är beklämmande att se hur ytterkantspolitiken tillåts att sätta den politiska agendan, samtidigt som vi som omsorgsutförare, dagligen möter kommuner och landsting som behöver stöd och som vill använda privata alternativ.

Nyligen publicerade den svenska Socialstyrelsen sin öppna jämförelse för äldreomsorgen. 2016 års undersökning visar, återigen, att privata aktörer håller lika god eller högre kvalitet än kommunala alternativ. Ungefär samtidigt visar nyligen kommunicerade siffror från Sveriges Kommuner och Landsting (SKL) att kommunernas inköp av välfärdstjänster från privata utförare fortsätter att öka. Flertalet representanter från Sveriges kommuner vittnar även om det stora värdet av privata aktörer. I ljuset av detta framstår den debatt som förs på riksplaneln, och som indirekt är ett ifrågasättande



av Sveriges kommuners och landstings förmåga att disponera de egna medlen på bästa sätt, som rent oförsämd. Med ett växande omsorgsbehov behöver Sveriges kommuner privata aktörer som Humana med en stark värdegrund och som är beredda att ta ansvar. Vi kan tillsammans tillföra nödvändig specialistkompetens, effektivitet samt göra de investeringar för framtiden som behövs.

Desto konkretare är de stora utmaningar som verksamheter inom personlig assistans i Sverige utsätts för. Löneavtalet som slöts av facket för personliga assistenter under tredje kvartalet ger en löneökning om 2,2% samtidigt som schablonersättningen i regeringens budget föreslås öka endast med 1% nästa år. Parallellt med detta har Försäkringskassan beslutat om en förändring från betalning i förskott till betalning i efterskott från oktober, vilket kommer att drabba branschens mindre aktörer i synnerhet.

Humana har haft en god beredskap för dessa utmaningar vi nu upplever inom affärsområdet. Genom att tidigt agera proaktivt och initiera ett åtgärdsprogram lyckas Humana motverka en del av kostnadsökningarna. Försäkringskassans hårdare linje vad gäller beslut om personlig assistans har dock fortsatt att resultera i färre levererade assistanstimmar.

Affärsområdet Individ- & Familj fortsätter att växa med en intäktsökning om 17% i kvartalet och 21% för niomånadersperioden. Integrering av genomförda förvärv, nyetableringar samt en något lägre beläggningsgrad har påverkat lönsamheten i kvartalet och i perioden. Under kvartalet har en omorganisation av Humanas verksamhet inom bostäder med särskild service och daglig verksamhet genomförts där de boenden som bedrevs inom affärsområdet Äldreomsorg har organiserats in under affärsområdet Individ & Familj. Syftet med omorganisationen är att renodla och fokusera samt att stärka möjligheterna till framtida utveckling och tillväxt inom både bostäder med särskild service och inom äldreomsorgen.

Sammantaget lägger vi nu ett händelserikt kvartal som delvis präglats av fortsatt god tillväxt, stärkt position i Norden, men också av politisk osäkerhet och oklara spelregler, bakom oss.

Stockholm 18 november 2016

Rasmus Nerman, vd och koncernchef
Humana AB

**Rörelseintäkter per affärsområde**

| MSEK | Jul-sep | | | Jan-sep | | | Okt-sep | Jan-dec | |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|
| | 2016 | 2015 | % | 2016 | 2015 | % | 2015/16 | 2015 | |
| Individ & Familj | 553 | 472 | 17% | 1 654 | 1 368 | 21% | 2 188 | 1 902 | 15% |
| Personlig Assistans | 671 | 688 | -2% | 1 994 | 2 016 | -1% | 2 667 | 2 689 | -1% |
| Äldreomsorg | 145 | 144 | 1% | 433 | 437 | -1% | 581 | 585 | -1% |
| Övriga Norden | 307 | 100 | 208% | 602 | 314 | 92% | 704 | 416 | 69% |
| Totala rörelseintäkter | 1 676 | 1 404 | 19% | 4 681 | 4 134 | 13% | 6 140 | 5 593 | 10% |

Organisk intäktstillväxt per affärsområde 1)

| % | Jul-sep | | | Jan-sep | | | Okt-sep | Jan-dec | |
|---|-------------|-------------|---|-------------|-------------|---|-------------|-------------|--|
| | 2016 | 2015 | % | 2016 | 2015 | % | 2015/16 | 2015 | |
| Individ & Familj | 5,5% | 10,0% | | 6,8% | 1,7% | | 8,2% | 2,3% | |
| Personlig Assistans | -2,5% | 3,7% | | -1,1% | 3,6% | | -0,5% | 3,1% | |
| Äldreomsorg 2) 3) | 1,0% | -13,3% | | -1,0% | -11,5% | | -3,6% | -11,2% | |
| Övriga Norden | 29,9% | 10,1% | | 7,5% | n/a | | 6,5% | n/a | |
| Total organisk tillväxt, koncernvaluta | 2,9% | 3,8% | | 2,2% | 0,9% | | 2,5% | 0,8% | |
| Övriga Norden, konstant valutakurs | 35,7% | 11,0% | | 9,8% | n/a | | 9,2% | n/a | |
| Total organisk tillväxt, konstant valutakurs | 3,3% | 3,8% | | 2,3% | 0,9% | | 2,7% | 0,8% | |

Rörelseresultat per affärsområde

| MSEK | Jul-sep | | | Jan-sep | | | Okt-sep | Jan-dec | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|
| | 2016 | 2015 | % | 2016 | 2015 | % | 2015/16 | 2015 | |
| Individ & Familj | 79 | 79 | -1% | 177 | 170 | 4% | 228 | 221 | 3% |
| Personlig Assistans | 43 | 56 | -22% | 117 | 137 | -15% | 162 | 182 | -11% |
| Äldreomsorg 4) | 6 | 3 | 152% | -4 | -7 | n/a | -55 | -58 | n/a |
| Övriga Norden 5) | 44 | 7 | 519% | 66 | -16 | n/a | 68 | -13 | n/a |
| Centrala kostnader/övrigt 6) | -13 | -19 | n/a | -99 | -50 | n/a | -69 | -20 | n/a |
| Totalt rörelseresultat | 159 | 126 | 26% | 256 | 234 | 9% | 334 | 312 | 7% |

Rörelsemarginaler per affärsområde

| % | Jul-sep | | | Jan-sep | | | Okt-sep | Jan-dec | |
|------------------------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|---|-------------|-------------|--|
| | 2016 | 2015 | % | 2016 | 2015 | % | 2015/16 | 2015 | |
| Individ & Familj | 14,3% | 16,8% | | 10,7% | 12,4% | | 10,4% | 11,6% | |
| Personlig Assistans | 6,4% | 8,1% | | 5,9% | 6,8% | | 6,1% | 6,8% | |
| Äldreomsorg 4) | 4,4% | 1,8% | | -1,0% | -1,6% | | -9,5% | -9,8% | |
| Övriga Norden 5) | 14,2% | 7,1% | | 10,9% | -5,1% | | 9,7% | -3,2% | |
| Total rörelsemarginal | 9,5% | 9,0% | | 5,5% | 5,7% | | 5,4% | 5,6% | |

1) Den organiska intäktstillväxten beräknas som tillväxten för jämförbara bolag inom respektive affärsområde som Humana ägde under motsvarande jämförelseperiod.

2) Den organiska tillväxten 2015 är negativt påverkad av avvecklingen av entreprenadkontrakt i Laholm, helårseffekt -79 MSEK.

3) Den organiska tillväxten 2016 är negativt påverkad av avyttrade hemtjänstenheter uppgående till 59 MSEK under 2015.

4) Rörelseresultatet i fjärde kvartalet 2015 belastades med goodwillnedskrivning av hemtjänstverksamheten uppgående till 36 MSEK.

5) Rörelseresultatet belastades i andra kvartalet 2015 med en reaförlust på 32 MSEK hänförlig till avyttring av Villa Skaar AS.

6) Rörelseresultatet 2016 inkluderar 40 MSEK i noteringskostnader och 15 MSEK i förvärvskostnader. 2015 inkluderar rådgivningskostnader för finansiering om 11 MSEK samt 1 MSEK i förvärvskostnader.



Koncernens utveckling

Intäkter

Rörelseintäkterna i tredje kvartalet ökade med 19% till 1 676 MSEK (1 404 inkl. 14 MSEK i avyttrade verksamheter) en ökning med 272 MSEK, och överstiger Humanas tillväxtmål om en årlig tillväxtökning på 8-10%. Verksamheter i egen regi stod för 94% av intäkterna. Förvärvade verksamheter, dvs. bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden bidrog med 231 MSEK till intäkterna i kvartalet. Den organiska tillväxten var 40 MSEK, motsvarande en organisk tillväxttakt om 3,3%.

För niomånadersperioden januari-september ökade rörelseintäkterna med 13% till 4 681 MSEK (4 134 inkl. 66 MSEK i avyttrade verksamheter), vilket också överstiger Humanas tillväxtmål. Förvärvade bolag bidrog med 478 MSEK till ökningen av rörelseintäkterna. Organiskt, dvs. exklusive genomförda förvärv, ökade intäkterna med 88 MSEK. Den organiska tillväxten var 2,3%.

Resultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet ökade jämfört med föregående år och uppgick till 159 MSEK (126 belastat med 8 MSEK i rådgivningskostnader i samband med refinansiering 2015). Förvärv bidrog med 38 MSEK till rörelseresultatet. Resultatet har belastats med ökade kostnader för höjda sociala avgifter för unga uppgående till 12 MSEK (0) samt av högre hyreskostnader till följd av sale and leaseback uppgående till 5 MSEK (0). Rörelsemarginalen uppgick till 9,5% (9,0), vilket till följd av säsongsvariationer överstiger lönsamhetsmålet om en rörelsemarginal på medellång sikt om cirka 6%. Den nyemission och omfinansiering som genomfördes i samband med börsintroduktionen i första kvartalet har bidragit till lägre finansieringskostnader vilket gör att resultatet före skatt ökar till 152 MSEK (45). Periodens resultat efter skatt uppgick till 118 MSEK (31). Periodens resultat per stamaktie före och efter utspädning uppgick till 2,22 SEK (-0,73).

Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till 256 MSEK (234), en ökning med 9%. Förvärvade bolag har bidragit med 68 MSEK till EBIT. Resultatet har belastats med ökade kostnader för höjda sociala avgifter för unga om 42 MSEK samt med förvärvskostnader uppgående till 15 MSEK. Kostnader för genomförd börsintroduktion belastade resultatet med 40 MSEK (jämförelsestörande poster föregående niomånadersperiod innefattade 32 MSEK reaförlust vid försäljning av Villa Skaar samt 11 MSEK i rådgivningskostnader i samband med refinansiering 2015). Justerat rörelseresultat uppgick till 296 MSEK (277), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 6,3% (6,7).

Händelser i kvartalet

Ändrad ersättning och fastställd löneökning inom personlig assistans i Sverige

Den avtalade löneökningen för personliga assistenter i Sverige har fastställts till 2,2%. Löneökningen sker retroaktivt från den 1 juli 2016. Regeringen har i sin budget föreslagit att schablonersättningen från den 1 januari 2017 ökar med 3 kronor till en ersättning om 291 kronor per timme från att tidigare ha varit 4 kronor per år i ökning för 2016-2018. Det här motsvarar en ökning av ersättningen om 1% jämfört med tidigare 1,4%. Förändringen innebär en kostnadsökning som kommer att påverka branschen, dess kunder och aktörer negativt.

Omorganisation av LSS-verksamhet

För att fokusera och stärka möjligheterna till framtida kvalitetsutveckling och tillväxt har den verksamhet inom bostäder med särskild service som bedrevs i affärsområdet Äldreomsorg omorganiserats till att ingå i affärsområdet Individ & Familj. Intäkterna från LSS-verksamheten som övergår från affärsområdet Äldreomsorg till Individ & Familj uppgick under 2015 till 152 MSEK och rörelseresultatet till 4 MSEK.

Förvärv av två mindre företag inom affärsområdet Individ & Familj

Företaget förvärvade i september Kilen Akut Behandlingshem AB samt FUGA omsorg AB.

Händelser i perioden

Förvärv av Kvæfjord Opplevelse og Avlastning AS (KOA Gruppen) och Arjessa Oy

Under maj månad förvärvade Humana Kvæfjord Opplevelse og Avlastning AS (KOA Gruppen) i Norge och Arjessa Oy i Finland. Förvärvet av KOA breddar Humanas befintliga omsorgstjänster i Norge till att även inkludera psykosociala insatser för vuxna samtidigt som det stärker bolagets geografiska närvaro. Köpet av Arjessa innebär en expansion in i Finland och var en viktig milstolpe i Humanas ambition att bli det ledande omsorgsföretaget i Norden.



Utveckling per affärsområde

Individ & Familj

Intäkterna ökade i kvartalet med 17% till 553 MSEK (472). Den organiska tillväxten var 5,5%. Intäkterna under niomånadersperioden ökade med 21% till 1 654 MSEK (1 368), varav den organiska ökningen var 6,8%. Tillväxten i kvartalet och för perioden förklaras främst av fler enheter jämfört med motsvarande period föregående år. Förvärv bidrog med 54 MSEK till intäkterna i kvartalet och med 193 MSEK under niomånadersperioden.

Rörelseresultatet uppgick till 79 MSEK, i nivå med föregående år, motsvarande en rörelsemarginal om 14,3% i kvartalet (16,8). Förvärv har bidragit med 11 MSEK till resultatet. Marginalminskningen i kvartalet och för perioden förklaras av en något lägre beläggningsgrad samt ökade hyreskostnader till följd av att fastigheter som tidigare ägdes nu leasas. Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till 177 MSEK (170), vilket innebar en ökning med 4% eller 7 MSEK. Förvärv bidrog med 29 MSEK till rörelseresultatet.

Humana har under tredje kvartalet gjort två mindre förvärv av Kilen Akut Behandlingshem AB samt FUGA omsorg AB.

Personlig Assistans

Intäkterna minskade med 2% till 671 MSEK (688) i det tredje kvartalet och minskade med 1% under de första nio månaderna. En ökning av den statliga schablonersättningen med 1,4% jämfört med föregående år har bidragit till intäkterna. Antalet kunder och antalet levererade assistanstimmar har dock minskat både i kvartalet och för perioden. En hårdare bedömning hos Försäkringskassan minskar ökningstakten i antalet assistanstimmar men även antalet kunder.

Rörelseresultatet uppgick till 43 MSEK (56), en minskning med 22%, motsvarande en rörelsemarginal om 6,4% i kvartalet (8,1). Det pågående effektiviseringsprogrammet har bidragit till att kompensera för effekten av ökade sociala kostnader för unga som uppgick till 8 MSEK i kvartalet samt för det faktum att lönekostnadsökningen överstiger ökningen i schablonersättningen. För niomånadersperioden minskade rörelseresultatet med 15% till 117 MSEK (137). Försämringen är hänförlig till färre timmar, att lönekostnadsökningen överstiger ökningen i schablonersättning samt att kostnaderna för socialavgifter för unga har ökat. Kostnadsökningen

till följd av ökade socialavgifter för unga uppgick till 32 MSEK för niomånadersperioden.

Äldreomsorg

Intäkterna från segmentet Äldreomsorg uppgick till 145 MSEK i det tredje kvartalet (144 inkl. 14 MSEK i avyttrade verksamheter), en ökning med 1%. Intäkterna i kvartalet har påverkats positivt av att äldreboendet i egen regi i Gävle öppnades under våren. Intäkterna för niomånadersperioden uppgick till 433 MSEK (437 inkl. 46 MSEK i avyttrade verksamheter).

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 6 MSEK (3). Resultatet har förbättrats till följd av avyttrade hemtjänstverksamheter och etableringen i Gävle. Kvartalet och perioden har dock påverkats negativt av uppstartskostnader för äldreboendet och ökade sociala kostnader för unga. Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till -4 MSEK (-7).

Humana tecknade under första kvartalet avtal med Attendo om överlåtelse av tre hemtjänstenheter i Stockholm. Enheternas intäkter respektive rörelseresultatet för 2015 uppgick till 59 MSEK respektive -7 MSEK. Nybyggnation av ytterligare två äldreboenden i egen regi pågår och enheterna planeras att öppnas under 2017.

Övriga Norden

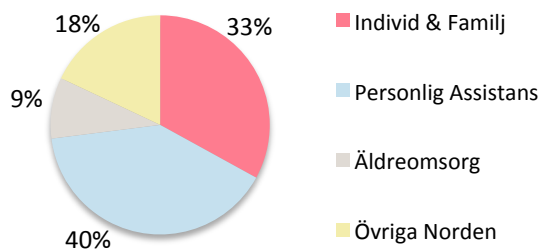
Intäkterna i Finland och Norge uppgick till 307 MSEK i det tredje kvartalet (100), en ökning med 208%. Organiskt ökade intäkterna med 35,7% i konstant valutakurs. Tillväxten förklaras av hög beläggning och god kundutveckling inom personlig assistans. Förvärv bidrog med 177 MSEK till intäkterna i kvartalet. Förvärven av KOA Gruppen och Arjessa har bidragit med full effekt till intäkterna i kvartalet, men med fyra månader för perioden. För niomånadersperioden uppgick intäkterna till 602 MSEK (314), en ökning med 288 MSEK, varav förvärv bidrog med 286 MSEK. Avyttringen av Villa Skaar i Norge 2015 påverkar intäktsjämförelsen mellan perioderna. Villa Skaar bidrog med 20 MSEK för niomånadersperioden 2015.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 44 MSEK (7), en rörelsemarginal om 14,2% (7,1). Förvärv bidrog med 27 MSEK till resultatet. För niomånadersperioden ökade rörelseresultatet till 66 MSEK (-16 inkl. 32 MSEK i reaförlust för Villa Skaar) varav förvärv bidrog med 38 MSEK.

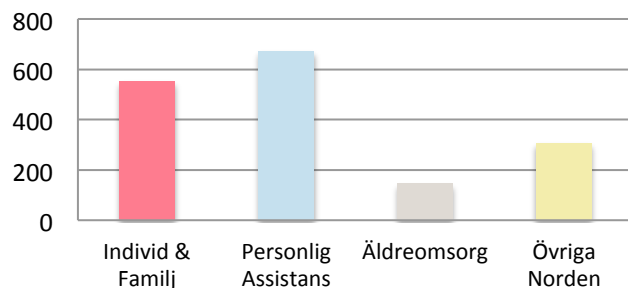
Humana förvärvade under andra kvartalet Arjessa, en ledande individ- och familjeomsorgsaktör i Finland. Företagets intäkter för 2015 uppgick till 299 MSEK och rörelseresultat före goodwillavskrivningar till 29 MSEK.

Humana förvärvade även KOA Gruppen (Kvæfjord Opplevelse og Avlastning AS). KOA är en av de största aktörerna inom individ och familjeomsorg samt bostäder med särskild service (HOT) i Norge. Intäkterna i KOA Gruppen uppgick under 2015 till 203 MSEK och rörelseresultatet till 30 MSEK.

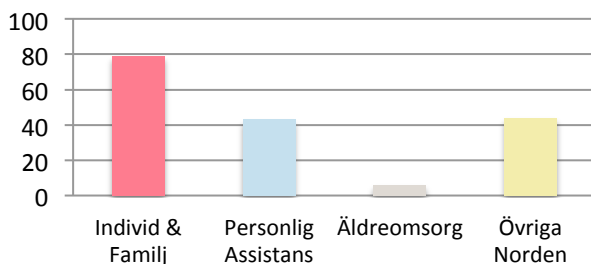
Andel av rörelseintäkter Q3 2016



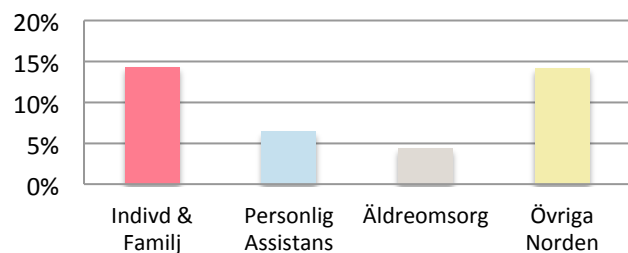
Rörelseintäkter Q3 2016 (MSEK)



Rörelseresultat Q3 2016 (MSEK)



Rörelsemarginal Q3 2016





Finansiell ställning

Finansiering

Humana ingick den 8 mars 2016 ett nytt långsiktigt låneavtal med DNB och SEB. Låneavtalet som uppgår till 2 200 MSEK är fördelat på tre delar, en lånedel om 250 MSEK med en årlig amortering om 50 MSEK, en lånedel om 1 150 MSEK och en tredje del som innefattar en kreditfacilitet uppgående till 800 MSEK. Den årliga räntan som löper på kreditfaciliteterna uppgår till cirka 2%. Låneavtalet löper mot två covenant; nettoskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad.

Vid utgången av niomånadersperioden 2016 uppgick koncernens eget kapital till 1 697 MSEK (1 049 per 30 september 2015, 1 093 MSEK per 31 december 2015). Eget kapital förstärktes i samband med börsnoteringen med en nyemission om 450 MSEK. Humanas räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA uppgick i slutet av perioden till 2,9 ggr (4,1), vilket är i nivå med företagets skuldsättningsmål. Försäkringskassans beslut att införa utbetalning i efterskott istället från tidigare i förskott inom Personlig Assistans som genomfördes per den 1 oktober 2016 får en negativ påverkan på Humanas rörelsekapitalbehov som beräknas öka med 200-300 MSEK i det fjärde kvartalet 2016. Effekten kommer att påverka Humanas räntebärande nettoskuld negativt. Målsättningen är att den räntebärande nettoskulden över tid inte ska överstiga 3,0 ggr EBITDA.

Finansiell ställning

| MSEK | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 406 | 1 585 | 1 550 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 318 | 69 | 125 |
| Likvida medel | -395 | -179 | -501 |
| Räntebärande nettoskuld | 1 330 | 1 474 | 1 174 |
| Soliditet | 37,6% | 28,7% | 28,5% |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr | 2,9x | 4,1x | 3,0x |

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 195 MSEK (219) och har belastats med noteringskostnader och förvärvskostnader om 40 MSEK respektive 15 MSEK. Justerat för dessa var kassaflödet från den löpande verksamheten 250 MSEK. Reglering av tilläggsköpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till -19 MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet under niomånadersperioden var -97 MSEK (-60). Rörelsekapitalet har påverkats negativt av ökade kundfordringar samt att verksamheter med efterskottsbetalning har vuxit snabbare än Personlig Assistans som till och med innevarande kvartal har en förskottsbetalningsmodell. Förvärv av rörelser har påverkat kassaflödet med -455 MSEK (-56). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -84 MSEK (-18). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 383 MSEK (-76). En nyemission i samband med börsnoteringen tillförde bolaget 442 MSEK i nettolikvid. Amortering av tidigare lånefacilitet uppgick till -1 678 MSEK (-529).

Finansiella mål

Intäkttillväxt

- En årlig tillväxttakt på medellång sikt på 8-10 procent. Tillväxten ska uppnås genom organisk tillväxt samt genom tilläggförvärv.

Lönsamhet

- En rörelsemarginal på medellång sikt uppgående till cirka 6 procent.

Kapitalstruktur

- Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA ska inte överstiga 3,0 ggr.
- Skuldsättningen kan dock tillfälligt, till exempel i samband med förvärv, komma att överstiga målnivån.

Utdelningspolicy

- En utdelning uppgående till 30 procent av årets resultat
- Utdelningsförslaget skall beakta Humanas långsiktiga utvecklingspotential och finansiella ställning.



Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per sista september 2016 till 10 649 (9 697). Personalökningen jämfört med motsvarande period föregående år är främst hänförlig till genomförda förvärv och expansion.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgår per den sista september 2016 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 879 kronor. Antalet aktieägare per den sista september 2016 uppgick till 4 686. De fem största aktieägarna var Air Syndication SCA (Argan), Zirkona AB (Per Granath), Bodenholm Master, Zeres Public Market Fund samt Handelsbanken Fonder.

Handelsplats

Humanas stamaktie handlas sedan den 22 mars 2016 på Nasdaq Stockholm Main Market. Bolagets kortnamn är HUM och ISIN-koden är SE0008040653.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Humana har två långsiktiga incitamentsprogram, ett riktat till bolagets ledande befattningshavare och ett riktat till cirka 300 andra anställda i Humana. Syftet med incitamentsprogrammen 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. Programmen omfattar ett teckningsoptionsprogram och ett aktiesparprogram.

Optionsprogrammet omfattar åtta ledande befattningshavare, totalt 1 440 420 teckningsoptioner som berättigar till teckning av samma antal nya aktier i Humana. Marknadsvärdet uppgår till cirka 5,5 MSEK och om maximalt antal utnyttjas uppgår utspädningen till cirka 2,6% av totala antal aktier i Humana. Teckningsoptionerna har emitterats i tre olika serier med olika löptider.

Aktiesparprogrammet, som är beslutat men ej infört, kommer att omfatta cirka 300 anställda i Humana. Deltagande i programmet förutsätter att den anställda för egna medel förvärvar aktier i Humana

till marknadspris över börsen. Programmet 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 129 500 aktier, motsvarande cirka 0,32 procent av det totala antalet utestående aktier i företaget.

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, vilken representeras i styrelsen av Lloyd Perry och Wojciech Goc. 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 2015 sid 50-53 samt not 20 ger en detaljerad beskrivning av riskerna.

De huvudsakliga verksamhetsrelaterade riskerna och osäkerhetsfaktorerna som kan påverka koncernens utveckling under 2016 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 tillväxtmöjligheter 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 perioden uppgick till -49 MSEK (-34). Moderbolagets soliditet uppgick till 44,3% (59,2 per 30 september 2015 och 59,8 per 31 december 2015).



Denna information är sådan information som Humana AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 november 2016 kl. 08:00 CET.

Stockholm den 18 november 2016

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 2016/17

| | |
|----------------------------|-------------|
| Årskommuniké jan- dec 2016 | 23 feb 2017 |
| Delårsrapport jan-mar 2016 | 18 maj 2017 |
| Årsstämma 2017 | 18 maj 2017 |
| Delårsrapport jan-jun 2016 | 18 aug 2017 |
| Delårsrapport jan-sep 2016 | 16 nov 2017 |

Koncernens resultaträkning

| MSEK | Not | Jul-sep 2016 | Jul-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Okt-sep 2015/16 | Jan-dec 2015 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | | 1 676 | 1 404 | 4 681 | 4 134 | 6 140 | 5 593 |
| Övriga rörelseintäkter | | 0 | 0 | 0 | 0 | 62 | 62 |
| Rörelseintäkter | 3 | 1 676 | 1 404 | 4 681 | 4 134 | 6 202 | 5 655 |
| Övriga externa kostnader | | -246 | -188 | -691 | -560 | -925 | -794 |
| Personalkostnader | | -1 257 | -1 077 | -3 644 | -3 272 | -4 801 | -4 430 |
| Avskrivningar | | -14 | -12 | -35 | -35 | -47 | -46 |
| Nedskrivningar av goodwill | | 0 | 0 | 0 | 0 | -36 | -36 |
| Övriga rörelsekostnader | | 0 | 0 | -55 | -33 | -59 | -37 |
| Rörelsekostnader | | -1 517 | -1 278 | -4 425 | -3 900 | -5 868 | -5 342 |
| Rörelseresultat | | 159 | 126 | 256 | 234 | 334 | 312 |
| Finansiella intäkter | | 4 | 0 | 10 | 0 | 11 | 1 |
| Finansiella kostnader | | -18 | -83 | -105 | -138 | -139 | -172 |
| Orealiserade värdeförändringar derivat | | 8 | 2 | 21 | 2 | 27 | 7 |
| Resultat före skatt | | 152 | 45 | 182 | 99 | 232 | 149 |
| Inkomstskatt | | -34 | -14 | -44 | -32 | -47 | -35 |
| Periodens resultat | | 118 | 31 | 138 | 66 | 185 | 114 |
| Varav hänförligt till: | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 118 | 31 | 138 | 66 | 185 | 114 |
| Periodens resultat | | 118 | 31 | 138 | 66 | 185 | 114 |
| Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning | 5 | 2,22 | -0,73 | 2,28 | 0,05 | 2,86 | 0,61 |
| Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning | 5 | 2,22 | -0,73 | 2,28 | 0,05 | 2,86 | 0,61 |
| Genomsnittligt antal stamaktier, tusental | | 53 140 | 45 882 | 50 968 | 45 882 | 49 670 | 45 882 |

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | Not | Jul-sep 2016 | Jul-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Okt-sep 2015/16 | Jan-dec 2015 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Periodens resultat | | 118 | 31 | 138 | 66 | 185 | 114 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen | | | | | | | |
| Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet | | 12 | -4 | 18 | -3 | 15 | -7 |
| Periodens totalresultat | | 131 | 26 | 156 | 63 | 200 | 107 |
| Varav hänförligt till: | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 131 | 26 | 156 | 63 | 200 | 107 |

**Koncernens balansräkning i sammandrag**

| MSEK | Not | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Goodwill | 4 | 3 073 | 2 550 | 2 584 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 15 | 9 | 9 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 358 | 328 | 200 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 11 | 3 | 4 |
| Summa anläggningstillgångar | | 3 456 | 2 892 | 2 797 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Kundfordringar | | 524 | 433 | 440 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 141 | 148 | 100 |
| Likvida medel | | 395 | 179 | 501 |
| Summa omsättningstillgångar | | 1 059 | 761 | 1 040 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 4 515 | 3 652 | 3 838 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 1 | 1 | 1 |
| Övrigt tillskjutet eget kapital | | 1 091 | 642 | 642 |
| Balanserat resultat | | 606 | 406 | 450 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 1 697 | 1 049 | 1 093 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | | 72 | 58 | 66 |
| Räntebärande skulder | | 1 406 | 1 585 | 1 550 |
| Summa långfristiga skulder | | 1 478 | 1 643 | 1 616 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Räntebärande skulder | | 318 | 69 | 125 |
| Leverantörsskulder | | 81 | 53 | 79 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 941 | 838 | 925 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 339 | 960 | 1 129 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 4 515 | 3 652 | 3 838 |

**Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag**

| MSEK | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings reserv | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---|-------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------|--------------------------|
| Ingående balans 1 januari 2015 | 1 | 642 | 0 | 343 | 986 |
| Periodens totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | - | - | - | 66 | 66 |
| Periodens övrigt totalresultat | - | - | -3 | - | -3 |
| Summa periodens totalresultat | - | - | -3 | 66 | 63 |
| Transaktioner med koncernens ägare | | | | | |
| Nyemission | - | - | - | - | - |
| Summa transaktioner med koncernens ägare | - | - | - | - | - |
| Utgående balans 30 september 2015 | 1 | 642 | -3 | 409 | 1 049 |
| Ingående balans 1 januari 2016 | 1 | 642 | -3 | 453 | 1 093 |
| Periodens totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | - | - | - | 138 | 138 |
| Periodens övrigt totalresultat | - | - | 18 | - | 18 |
| Summa periodens totalresultat | - | - | 18 | 138 | 156 |
| 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 | 0 | 448 | - | - | 448 |
| Utgående balans 30 september 2016 | 1 | 1 091 | 15 | 590 | 1 697 |

Kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | Jul-sep 2016 | Jul-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Okt-sep 2015/16 | Jan-dec 2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Resultat före skatt | 152 | 45 | 182 | 99 | 232 | 149 |
| Justeringar för: | | | | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 14 | 12 | 35 | 35 | 83 | 82 |
| Finansiella poster, netto | 6 | 81 | 74 | 136 | 102 | 163 |
| Övriga ej likvidpåverkande poster | 0 | 0 | 0 | 10 | -37 | -27 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 173 | 138 | 291 | 279 | 380 | 367 |
| Förändring av rörelsekapital | -93 | -95 | -97 | -60 | 2 | 38 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 80 | 43 | 195 | 219 | 381 | 405 |
| Betalda finansiella poster, netto | -22 | -22 | -76 | -70 | -106 | -100 |
| Betald inkomstskatt | -10 | -25 | -63 | -74 | -20 | -31 |
| Nettokassaflöde från den löpande verksamheten | 48 | -4 | 56 | 75 | 256 | 274 |
| Förvärv av rörelse, netto likvidpåverkan | -13 | -31 | -455 | -56 | -540 | -141 |
| Avyttring av rörelse, netto likvidpåverkan | 0 | 0 | 0 | 11 | 250 | 261 |
| Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto | -29 | -6 | -84 | -18 | -109 | -43 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -42 | -37 | -539 | -63 | -399 | 77 |
| Upptagna lån | 0 | 426 | 1 619 | 453 | 2 805 | 1 639 |
| Amortering av lån | 0 | -414 | -1 678 | -529 | -2 881 | -1 732 |
| Nyemission | 0 | 0 | 442 | 0 | 442 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | 12 | 383 | -76 | 366 | -93 |
| Periodens kassaflöde | 6 | -29 | -100 | -65 | 223 | 258 |
| Likvida medel vid periodens början | 393 | 207 | 501 | 244 | 179 | 244 |
| Periodens kassaflöde | 6 | -29 | -100 | -65 | 223 | 258 |
| Kursdifferens i likvida medel | -4 | 1 | -5 | 0 | -8 | -2 |
| Likvida medel vid periodens slut | 395 | 179 | 395 | 179 | 395 | 501 |

**Nyckeltal**

| | Jul-sep 2016 | Jul-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Okt-sep 2015/16 | Jan-dec 2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Rörelseintäkter | 1 676 | 1 404 | 4 681 | 4 134 | 6 202 | 5 655 |
| Rörelsemarginal, % | 9,5% | 9,0% | 5,5% | 5,7% | 5,4% | 5,5% |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK | 1 330 | 1 474 | 1 330 | 1 474 | 1 330 | 1 174 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 4,8% | 4,7% | 7,8% | 8,7% | 10,1% | 11,3% |
| Soliditet, % | 37,6% | 28,7% | 37,6% | 28,7% | 37,6% | 28,5% |
| Operativt kassaflöde, MSEK | 51 | 37 | 111 | 190 | 310 | 389 |
| Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr | 2,9x | 4,1x | 2,9x | 4,1x | 2,9x | 3,0x |
| Medelantal heltidsanställda Individ & Familj | 2 495 | 2 195 | 2 438 | 2 064 | 2 396 | 2 115 |
| Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans | 5 491 | 5 711 | 5 265 | 5 336 | 5 260 | 5 313 |
| Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg | 1 455 | 1 415 | 1 327 | 1 327 | 1 319 | 1 319 |
| Medelantal heltidsanställda Övriga Norden | 1 235 | 414 | 796 | 383 | 703 | 393 |
| Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner | 19 | 14 | 18 | 13 | 17 | 14 |
| Totalt medelantal heltidsanställda | 10 694 | 9 749 | 9 844 | 9 124 | 9 695 | 9 154 |
| Heltidsanställda vid periodens slut | 10 649 | 9 697 | 10 649 | 9 697 | 10 649 | 9 231 |
| Medelantal kunder Individ & Familj | 2 159 | 1 855 | 2 182 | 1 806 | 2 143 | 1 861 |
| Medelantal kunder Personlig Assistans | 1 897 | 1 967 | 1 911 | 1 951 | 1 922 | 1 952 |
| Medelantal kunder Äldreomsorg | 2 935 | 3 256 | 2 985 | 3 236 | 3 059 | 3 248 |
| Medelantal kunder Övriga Norden | 1 942 | 193 | 1 004 | 199 | 805 | 202 |
| Totalt medelantal kunder | 8 932 | 7 271 | 8 081 | 7 192 | 7 929 | 7 262 |
| Medelantal stamaktier för periodens, tusental | 53 140 | 45 882 | 50 968 | 45 882 | 49 670 | 45 882 |
| Eget kapital per stamaktie, SEK | 33 | 6 | 33 | 6 | 34 | 8 |

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

| MSEK | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Jan-dec 2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Rörelseintäkter | 3 | 4 | 7 |
| Rörelsekostnader | -48 | -9 | -12 |
| Rörelseresultat | -46 | -4 | -5 |
| Koncernbidrag | 0 | 0 | 45 |
| Ränteintäkter från koncernföretag | 0 | 0 | 0 |
| Räntekostnader | -25 | -40 | -46 |
| Resultat efter finansiella poster | -63 | -45 | -6 |
| Förändring periodiseringsfond | 0 | 0 | 7 |
| Skatt | 14 | 10 | 0 |
| Periodens resultat | -49 | -34 | 0 |

Balansräkning i sammandrag

| MSEK | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Anläggningstillgångar | 1 623 | 1 623 | 1 623 |
| Omsättningstillgångar | 1 602 | 58 | 99 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 3 225 | 1 682 | 1 722 |
| Eget kapital | 1 429 | 995 | 1 030 |
| Obeskattade reserver | 170 | 176 | 170 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 355 | 503 | 470 |
| Övriga kortfristiga skulder | 271 | 7 | 52 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 3 225 | 1 682 | 1 722 |
| Ställda säkerheter | 1 623 | 1 623 | 1 623 |
| Eventualförpliktelser | Inga | Inga | Inga |



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 årsredovisningen 2015, 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.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS 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. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas framåttriktat. De kritiska bedömningar som företagsledningen gjort och som har en betydande påverkan på de finansiella rapporterna och som kan medföra en väsentlig justering i framtiden är främst relaterade till genomförda nedskrivningsprövningar avseende goodwill och vid upprättande av förvärvsanalyser.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill prövas årligen för att utreda om något nedskrivningsbehov föreligger. Dessa prövningar görs på beräkningar som baseras på ledningens antaganden om tillväxttakt, vinstmarginal, investeringbehov och diskonteringsränta. Andra bedömningar kan resultera i ett annat resultat och annan finansiell ställning.

Upprättande av förvärvsanalyser

Vid förvärv av dotterbolag eller verksamheter görs en bedömning av verkligt värde på tillgångar och skulder i samband med förvärvet. Dessa tillgångar och skulder värderas med hjälp av olika värderingstekniker. Andra bedömningar än de som ledningen gjort kan resultera i en annan framtida ställning. En högre andel goodwill föranleder exempelvis en tillgångspost som inte är föremål för löpande avskrivning utan årlig prövning.

Not 3 Rörelsesegment

Humana rapporterar enligt följande affärsområden:

- **Individ & Familj:** tillhandahålla omsorg och behandling för barn, ungdomar och vuxna genom att erbjuda olika former av boende, familjehem, öppenvårdsinsatser och annat stöd. Behandlingen är inriktad på psykiatri och psykosocialt förändringsarbete. (se förändrad segmentsredovisning nedan)
- **Personlig Assistans:** tjänsten innefattar tillhandahållande av stöd och service till personer med funktionsnedsättningar.
- **Äldreomsorg:** tjänster inom äldreomsorg. Inbegriper driftsansvar för boende för äldre och funktionsnedsatta på entreprenad men också utförandet av samma tjänster i egen regi samt utförandet av hemtjänst under LOV. (se förändrad segmentsredovisning nedan)
- **Övriga Norden:** innefattar Humanas verksamheter i Norge och Finland. Affärsområdet tillhandahåller omsorg och behandling för barn, ungdomar och vuxna genom att erbjuda olika former av boende, familjehem, öppenvårdsinsatser och annat stöd. Behandlingarna är inriktade på psykiatri och psykosocialt förändringsarbete. Verksamheten i Norge innefattar även personlig assistans (BPA) samt bostäder med särskild service (HOT).
- **Förändrad segmentsredovisning:** Humana har beslutat att från det tredje kvartalet 2016 koncentrera sina verksamheter inom bostäder med särskild service (verksamhet som lyder under lagen om stöd och service till vissa funktionshindrade) till affärsområdet Individ & Familj. Intäkterna från LSS-verksamheten som övergår från affärsområdet Äldreomsorg till Individ & Familj uppgick under 2015 till 152 MSEK och rörelseresultatet till 4 MSEK. För mer information, se pressmeddelande daterat den 28 september 2016.



| MSEK | Individ & Familj | | Personlig Assistans | | Äldreomsorg | | Övriga Norden | | Övrigt 1) | | Totalt | |
|--|------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 |
| Nettoomsättning | | | | | | | | | | | | |
| Externa intäkter | 1 654 | 1 368 | 1 994 | 2 016 | 433 | 437 | 602 | 314 | 0 | 0 | 4 681 | 4 134 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rörelseintäkter | 1 654 | 1 368 | 1 994 | 2 016 | 433 | 437 | 602 | 314 | 0 | 0 | 4 681 | 4 134 |
| Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader | 196 | 192 | 119 | 141 | 1 | -3 | 74 | 20 | -43 | -48 | 347 | 302 |
| Avskrivningar | -19 | -21 | -2 | -4 | -5 | -4 | -8 | -4 | -2 | -2 | -35 | -35 |
| Nedskrivning av goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -32 | -55 | -1 | -55 | -33 |
| Rörelseresultat | 177 | 170 | 117 | 137 | -4 | -7 | 66 | -16 | -99 | -50 | 256 | 234 |

1) Rörelseresultatet 2016 inkluderar 40 MSEK i noteringskostnader samt 15 MSEK i förvärvskostnader. 2015 inkluderar rådgivningskostnader för finansiering om 11 MSEK samt 1 MSEK i förvärvskostnader.

Not 4 Förvärv av rörelse

Goodwill

| MSEK | 30 sep 2016 | 31 dec 2015 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående balans, 1 januari | 2 584 | 2 565 |
| Förvärv av rörelse | 435 | 120 |
| Avyttring av rörelse | 0 | -44 |
| Nedskrivning av goodwill | 0 | -36 |
| Valutakursdifferens | 53 | -21 |
| Utgående balans, perioden | 3 073 | 2 584 |

Förvärv under 2016

Humana har under niomånadersperioden 2016 genomfört fem förvärv. Förvärven bidrar till att Humana expanderar in i Finland, stärker sin geografiska position i Norge samt utökar 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

**Förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten**

| MSEK | Arjessa | KOA | Övriga | Totalt |
|--|------------|------------|-----------|------------|
| Anläggningstillgångar | 48 | 40 | 7 | 94 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 58 | 44 | 5 | 107 |
| Likvida medel | 23 | 42 | 6 | 71 |
| Räntebärande skulder | -38 | -9 | -1 | -47 |
| Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder | -74 | -58 | -3 | -135 |
| Uppskjuten skatteskuld | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 17 | 60 | 13 | 89 |
| Goodwill | 255 | 166 | 15 | 435 |
| Överförd ersättning | | | | |
| Likvida medel | 270 | 209 | 28 | 508 |
| Villkorad köpeskillning | 1 | 18 | 0 | 19 |
| Totalt överförd ersättning | 271 | 227 | 28 | 527 |
| Påverkan på likvida medel | | | | |
| Kontant erlagd köpeskillning | 270 | 209 | 28 | 508 |
| Likvida medel i förvärvade enheter | -23 | -42 | -6 | -71 |
| Summa påverkan på likvida medel | 247 | 167 | 22 | 436 |
| Reglerade villkorade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år | | | | |
| Reglerade villkorade köpeskillningar hänförlig till förvärv tidigare år | - | - | 19 | 19 |
| Kursdifferens | 0 | 2 | - | 2 |
| Total påverkan på likvida medel | 247 | 169 | 41 | 457 |
| Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2016 | | | | |
| Rörelseintäkter | 124 | 111 | 8 | 243 |
| Rörelseresultat | 14 | 27 | 2 | 43 |

*Förvärvsanalyserna är preliminära, då slutavräkningar inte har fastställts.

I april 2016 förvärvade Humana 100% av aktierna i Nygårds Vård Gotland AB. Förvärvet bidrog till att stärka Humanas geografiska position och specialisering inom affärsområdet Individ & Familj. Intäkterna i Nygårds Vård Gotland AB, som bedriver boenden för vuxna med psykisk funktionsnedsättning, uppgick under 2015 till 12 MSEK.

I maj 2016 förvärvade Humana 100% av aktierna i Kvæfjord Opplevelse og Avlastning AS (KOA Gruppen). Förvärvet av KOA Gruppen stärkte Humanas position som en av de största aktörerna inom individ och familjeomsorg samt bostäder med särskild service (HOT) i Norge. Intäkterna i KOA Gruppen uppgick under 2015 till 203 MSEK och rörelseresultatet till 30 MSEK. Den preliminära köpeskillningen uppgår till 227 MSEK och inkluderar 18 MSEK i uppskattad tilläggsköpeskillning som baserar sig på resultatet 2016. Förvärvet inkluderades i Humanas räkenskaper per juni 2016.

I maj 2016 förvärvade Humana även 100% av aktierna i Arjessa Oy. Förvärvet innebär att Humana expanderar in på den finska omsorgsmarknaden. Arjessas intäkter under 2015 uppgick till 299 MSEK och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 29 MSEK. Den preliminära köpeskillningen uppgår till 271 MSEK, varav 1 MSEK i uppskattad tilläggsköpeskillning. Förvärvet inkluderades i Humanas räkenskaper per juni 2016.

I september 2016 förvärvades även 100% av aktierna i Kilen Akut Behandlingshem AB. Förvärvet stärkte Humanas specialisering inom affärsområdet Individ & Familj. Verksamheten är inriktad på ungdomar med svåra beteendestörningar i kombination med en omfattande psykosocial problematik. Intäkterna i Kilen Akut Behandlingshem AB uppgick under 2015 till 9 MSEK.

I september 2016 förvärvades även 100% av aktierna i Fuga omsorg AB. Förvärvet stärkte Humanas specialisering inom affärsområdet Individ & Familj. FUGA omsorg AB erbjuder utvecklingsinriktad daglig verksamhet för individer som har en utvecklingsstörning, autism eller aspergers syndrom. Intäkterna i Fuga omsorg AB uppgick under 2015 till 9 MSEK.

Om de fem rörelseförvärv skulle ha genomförts per den 1 januari 2016 så är Humanas bedömning att koncernens intäkter totalt skulle ha uppgått till 4 992 MSEK (310 MSEK högre) och rörelseresultatet till 299 MSEK (43 MSEK högre).

Goodwill

Den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet härrör till personalens kompetens om behandlingsmetoder, etablering av marknadsposition, den underliggande lönsamheten i förvärvade enheter samt de synergieffekter som förväntas erhållas när enheterna integreras med övriga koncernen. Ingen del av den goodwill som uppkommit under 2016 är skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 15 MSEK. Kostnaderna avser i huvudsak ersättning till konsulter och jurister för finansiell och legal rådgivning i samband med förvärv. Kostnaderna redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Förvärvade fordringar

Inga osäkra fordringar har förvärvats under 2016.

Förvärv under 2015

Humana genomförde under 2015 sju rörelseförvärv, i vilka 100% av aktierna förvärvades. Förvärvet bidrog till en förstärkning av Humanas position, kunskap och specialisering i huvudsak inom affärsområdet Individ & Familj.

- Dedicare Assistanse AS (Övriga Norden) i april 2015
- AB Salbohed Gruppboende (Individ & Familj) i juli 2015
- Orana Vård och Omsorg Holding AB (Individ & Familj) i juli 2015
- Oasen HVB & Skola AB (Individ & Familj) i september 2015
- Ramlösa Social Utveckling AB (Individ & Familj) i oktober 2015
- Off.Clinic AB (Individ & Familj) i november 2015
- Familjestödsgruppen i Stockholm AB (Individ & Familj) i december 2015

För mer information kring dessa förvärv hänvisas till årsredovisningen för 2015 och bolagets hemsida.

Not 5 Resultat per aktie

| MSEK | Jul-sep 2016 | Jul-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Okt-sep 2015/16 | Jan-dec 2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 118 | 31 | 138 | 66 | 185 | 114 |
| Avgår avkastning preferensaktier | 0 | -64 | -22 | -64 | -43 | -86 |
| Periodens resultat efter avkastning på preferensaktier | 118 | -34 | 116 | 2 | 142 | 28 |
| Genomsnittligt antal stamaktier, tusental | 53 140 | 45 882 | 50 968 | 45 882 | 49 670 | 45 882 |
| Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning | 2,22 | -0,73 | 2,28 | 0,05 | 2,86 | 0,61 |
| Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning | 2,22 | -0,73 | 2,28 | 0,05 | 2,86 | 0,61 |

I samband med börsnoteringen i första kvartalet 2016 konverterades preferensaktierna till stamaktier. Avkastning på preferensaktierna som avräknas från periodens resultat hänförligt till stamaktieägarna har därför beräknats till konverteringstidpunkten den 22 mars 2016.

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

| 2016-09-30 MSEK | Initialt identifierade till verkligt värde | 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* | 16 | - | - | 16 | 16 | - | 16 | - |
| Tilläggsköpeskilling | 25 | - | - | 25 | 25 | - | - | 25 |
| Finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde | | | | | | | | |
| Banklån | - | - | 1 646 | 1 646 | 1 646 | - | - | - |
| Finansiell leasingkulld | - | - | 78 | 78 | 78 | - | - | - |

| 2015-12-31 MSEK | Initialt identifierade till verkligt värde | Låne- och kundfordringar | Övriga skulder | Totalt | Verkligt värde | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|---|--|--------------------------|----------------|--------|----------------|--------|--------|--------|
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde | | | | | | | | |
| Ränteswappar för säkring | 38 | - | - | 38 | 38 | - | 38 | - |
| Tilläggsköpeskilling | 26 | - | - | 26 | 26 | - | - | 26 |
| Finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde | | | | | | | | |
| Banklån | - | - | 1 602 | 1 602 | 1 602 | - | - | - |
| Finansiell leasingkulld | - | - | 73 | 73 | 73 | - | - | - |

* 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 verkligt värde hierarki baserat 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 observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

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

| MSEK | 30 sep 2016 | 31 dec 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Ingående balans, 1 januari | 26 | 6 |
| Totalt redovisade vinster och förluster: | | |
| redovisat bland Justering tilläggsköpeskillingar i årets resultat | 1 | 0 |
| Anskaffningsvärde förvärv | 18 | 26 |
| Reglerat under perioden | -19 | -6 |
| Utgående balans, perioden | 25 | 26 |
| Orealiserade vinster och förluster redovisade i periodens resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen | | |
| | 0 | 0 |



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.

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.

| | Jul-sep 2016 | Jul-sep 2015 | Jan-sep 2016 | Jan-sep 2015 | Okt-sep 2015/16 | Jan-dec 2015 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Justerat rörelseresultat | | | | | | |
| Rörelseresultat | 159 | 126 | 256 | 234 | 334 | 312 |
| Nedskrivning goodwill Humana Hemtjänst | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 | 36 |
| Kostnader börsnotering | 0 | - | 40 | - | 40 | - |
| Övriga poster av engångskaraktär | 0 | 8 | 0 | 43 | -52 | -9 |
| Justerat rörelseresultat | 159 | 134 | 296 | 277 | 358 | 340 |
| Justerad EBITDA | | | | | | |
| Rörelseresultat | 159 | 126 | 256 | 234 | 334 | 312 |
| Avskrivningar | 14 | 12 | 35 | 35 | 47 | 46 |
| Nedskrivning goodwill Humana Hemtjänst | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 | 36 |
| Kostnader börsnotering | 0 | - | 40 | - | 40 | - |
| Övriga poster av engångskaraktär | 0 | 8 | 0 | 43 | -52 | -9 |
| Justerad EBITDA | 173 | 146 | 331 | 312 | 405 | 386 |
| Organisk intäktsstillväxt | | | | | | |
| Omsättning, bas | 1 370 | 1 245 | 2 710 | 2 381 | 5 351 | 5 022 |
| Omsättning, intäktsstillväxt | 20 | 54 | 64 | 33 | 172 | 110 |
| Total organisk tillväxt | 1,5% | 4,4% | 2,3% | 1,4% | 3,2% | 2,2% |
| Operativt kassaflöde, MSEK | | | | | | |
| Rörelseresultat | 159 | 126 | 256 | 234 | 334 | 312 |
| Avskrivningar | 14 | 12 | 35 | 35 | 47 | 46 |
| Nedskrivning goodwill Humana Hemtjänst | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 | 36 |
| Förändring av rörelsekapital | -93 | -95 | -97 | -60 | 2 | 38 |
| Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto | -29 | -6 | -84 | -18 | -109 | -43 |
| Operativt kassaflöde, MSEK | 51 | 37 | 111 | 190 | 310 | 389 |
| | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 | | | |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK | | | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 406 | 1 585 | 1 550 | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 318 | 69 | 125 | | | |
| Likvida medel | -395 | -179 | -501 | | | |
| Räntebärande nettoskuld | 1 330 | 1 474 | 1 174 | | | |
| Justerad EBITDA 12 månader | 405 | 415 | 386 | | | |
| Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr | 3,3x | 3,6x | 3,0x | | | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | | | | | | |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 515 | 3 652 | 3 838 | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | -72 | -58 | -66 | | | |
| Leverantörsskulder | -81 | -53 | -79 | | | |
| Övriga kortfristiga skulder | -941 | -838 | -925 | | | |
| Sysselsatt kapital | 3 422 | 2 703 | 2 768 | | | |
| Rörelseresultat | 256 | 234 | 312 | | | |
| Finansiella intäkter | 10 | 0 | 1 | | | |
| Totalt | 266 | 234 | 313 | | | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 7,8% | 8,7% | 11,3% | | | |
| Soliditet, % | | | | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 697 | 1 049 | 1 093 | | | |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 515 | 3 652 | 3 838 | | | |
| Soliditet, % | 37,6% | 28,7% | 28,5% | | | |



Not 7c Syfte

Avkastning på sysselsatt kapital

Nyckeltalet visar verksamhetens avkastning på det kapital som ägare och långgivare 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.



Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Humana AB per den 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 november 2016

KPMG AB

Petra Lindström

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig