

Kvartalsrapport *januari-mars 2016*

Q1



Humana är ett ledande privat omsorgsföretag i Norden. Bolaget är marknadsledande i Sverige inom individ- och familjeomsorg och personlig assistans. I Norge är Humana den näst största aktören inom individ- och familjeomsorg. Bolaget har fler än 14 000 medarbetare som gemensamt arbetar efter samma vision - Alla har rätt till ett bra liv. Bolagets rörelseintäkter under 2015 uppgick till 5 655 MSEK. Humana har en strategi för tillväxt, organiskt och genom förvärv. Hög kvalitet och nöjda kunder är i fokus för att fortsätta ta marknadsandelar. 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



Börsintroduktion, ny finansiering och förvärv

Första kvartalet: januari-mars 2016

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 471 MSEK (1 351), en ökning med 9% eller 120 MSEK. Förvärv har bidragit positivt till intäkterna med 88 MSEK. Avyttrat bolag bidrog föregående år med 12 MSEK. Organiskt ökade intäkterna med 43 MSEK, eller 3,2%. I konstant valuta ökade intäkterna organiskt med 3,9%.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 41 MSEK (84). Förvärv har bidragit positivt till rörelseresultatet med 11 MSEK. Rörelseresultatet har påverkats negativt av ökade kostnader för sociala avgifter uppgående till 11 MSEK samt resultatpåverkande poster av engångskaraktär i samband med bolagets börsnotering uppgående till 38 MSEK (2). Rörelseresultatet justerat för kostnader för börsnotering uppgick till 79 MSEK (86), en justerad rörelsemarginal om 5,4% (6,4).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till -16 MSEK (42). Kostnader för att omförhandla bolagets långsiktiga finansiering har belastat resultatet i kvartalet med cirka 42 MSEK.
- **Periodens resultat per stamaktie** före och efter utspädning uppgick till -0,82 SEK (0,46).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till -33 MSEK (32).

Händelser i första kvartalet

- **Humana börsnoteras på Nasdaq Main Market**
Humana noterades den 22 mars på Nasdaq Main Market. Introduktionskurs var 62 SEK motsvarande ett marknadsvärde om cirka 3,3 miljarder SEK.
- **Nyemission, nytt antal aktier och ny ägarstruktur i Humana**
I samband med börsnoteringen genomförde Humana en nyemission uppgående till 450 MSEK, netto 404 MSEK efter 46 MSEK i totala noteringskostnader, varav 38 MSEK påverkade kassaflöde- och rörelseresultatet. Antalet aktier ökade med 7 258 064. Det totala antalet aktier uppgick per sista mars 2016 till 53 140 064 och antalet aktieägare var 7 204.
- **Humana genomför en refinansiering**
Humana har ingått en ny långsiktig finansiering. Det nya låneavtalet uppgår till 2 200 MSEK och har en löptid på fem år. Avtalet sänker Humanas räntekostnader betydligt samtidigt som det ger företaget mer fördelaktiga covenantvillkor.

Händelser efter kvartalets slut

- **Humana expanderar in i Finland genom förvärvet av Arjessa**
Arjessa är en ledande individ- och familjeomsorgsaktör i Finland. Företagets intäkter för 2015 uppgick till 32,1 MEUR och rörelseresultat före goodwillavskrivningar till 3,1 MEUR. Köpeskillingen, som erläggs kontant, uppgår till 32 MEUR. Transaktionen, som är godkänd av den finska konkurrensmyndigheten, förväntas slutföras under slutet av det andra kvartalet 2016.
- **Humana förvärvar Nygårds Vård Gotland AB**
Intäkterna i Nygårds Vård Gotland AB, som bedriver boenden med särskild service för vuxna med psykisk funktionsnedsättning, uppgick under 2015 till 12 MSEK.



Börsnotering och etablering i Finland

”Under inledningen av 2016 passerade Humana två viktiga milstolpar för företagets framtida utveckling; den 22 mars genomförde Humana en framgångsrik börsnotering på Nasdaq Stockholm och i början av maj offentliggjorde Humana förvärvet av Arjessa som innebär att Humana expanderar in på den finska omsorgsmarknaden”.

Det är med glädje som jag kan konstatera att Humanas börsintroduktion på Nasdaq Stockholm blev en succé. Intresset för att bli aktieägare i Humana var rekordstort och jag vill ta tillfället i akt att tacka för förtroendet och



hälsa alla nya ägare välkomna till Humana. En börsnotering är ett viktigt steg för Humana av flera anledningar. Att leva i en noterad miljö bidrar till ökad transparens och det bidrar till ett ökat fokus på det vi brinner mest för, att skapa en kvalitativ omsorg och ge alla rätten till ett bra liv. Genom noteringen skapar vi en plattform för fortsatt utveckling och tillväxt som möjliggör för Humana att fortsätta investera i mer omsorg som hjälper fler människor i vardagen. Humana är ett unikt företag och jag ser fram emot att tillsammans med nya ägare fortsätta utveckla det ledande privata idédrivna omsorgsföretaget i Norden.

Även finansiellt har det första kvartalet 2016 utvecklats väl för Humana. Intäkterna ökade med 9% till 1 471 MSEK vilket är i linje med Humanas mål om en årlig intäkstillväxt om 8-10%. Organiskt ökade intäkterna med 3,2% eller 3,9% i konstant valuta. Resultatmässigt påverkas kvartalet av stora engångskostnader för Humanas börsintroduktion, 38 MSEK i resultatpåverkan, samt av kostnader för företagets refinansiering som belastat resultatet med 42 MSEK. Justerat för noteringskostnaderna uppgick rörelseresultatet till 79 MSEK (86), motsvarande en rörelsemarginal något under Humanas lönsamhetsmål om en marginal uppgående till cirka 6%.

Sett till utvecklingen per affärsområde fortsatte Individ & Familj, både genom organisk tillväxt samt genom förvärv, att visa en god tillväxt och lönsamhet. Intäkterna ökade under kvartalet med 25% till 508 MSEK. Vi är glada att kunna konstatera att den underliggande lönsamheten kan bibehållas i den kraftiga tillväxtfas som verksamheten är inne i.

Intäkterna inom Personlig Assistans ökade i linje med den statliga schablonersättningen. Konsekvensen av höjda sociala avgifter i kombination med att lönerna har ökat mer än den statliga schablonersättningen har påverkat lönsamheten för affärsområdet.

Intäkterna inom affärsområdet Äldreomsorg är i nivå med föregående år. Resultatet minskade dock något till följd av ökade sociala kostnader för unga, minskade timmar inom hemtjänsten samt av uppstartskostnader vid äldreboendet i egen regi i Gävle.

I Norge har etableringen av personlig assistans utvecklats väl, vilket har bidragit till tillväxten.

Möjligheterna att göra förvärv fortsätter att vara goda. Med Humanas stärkta finansiella ställning i ryggen efter genomförd notering, nyemission och omförhandling av företagets långsiktiga finansiering har Humana, efter kvartalets slut, gjort ett mindre förvärv samt avtalat om ett strategiskt förvärv och expansion in på den finska marknaden. Förvärvet av Arjessa, en ledande kvalitetsaktör som bedriver verksamhet i egen regi inom psykiatrisk och psykosocial behandling för barn, ungdomar och familjer i Finland, är en viktig milstolpe för Humana. Med sin breda geografisk närvaro och sin position som en av de ledande aktörerna på den finska marknaden för individ- och familjeomsorg, ger Arjessa Humana en bra plattform för fortsatt expansion i ett nytt land. Avgörande för förvärvet av Arjessa har vid sidan av att företaget är mycket välskött varit att företagsledningen delar Humanas grundläggande värderingar om hur en bra omsorg ska utföras. Vid sidan av förvärvet av Arjessa har Humana även förvärvat Nygårds Vård Gotland AB. Förvärven är en del i Humanas tillväxtstrategi och målsättning att fortsätta ta en aktiv roll i den pågående marknadskonsolideringen.

Genom ett tydligt fokus på kundnytta och kvalitet är vår ambition att sätta en ny och högre standard inom de områden vi är verksamma. Som ett viktigt led i detta presenterar Humana i år en kvalitetsredovisning på koncernnivå. Vår förhoppning och ambition är att Humanas kvalitetsarbete bidrar till att utveckla hela omsorgsbranschen.

Sammantaget lägger vi nu bakom oss ett händelserikt kvartal präglad av en börsnotering, god tillväxt och fortsatt spännande möjligheter framgent.

Stockholm 19 maj 2016

Rasmus Nerman, vd och koncernchef
Humana AB

**Rörelseintäkter per affärsområde**

MSEK	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec	
	2016	2015	%	2015/16	2015	%
Individ & Familj	508	407	25%	1 852	1 750	6%
Personlig Assistans	666	656	2%	2 699	2 689	0%
Äldreomsorg	183	185	-1%	736	738	0%
Norge	113	104	9%	425	416	2%
Totala rörelseintäkter	1 471	1 351	9%	5 712	5 593	2%

Organisk intäktsstillväxt per affärsområde 1)

%	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec	
	2016	2015	%	2015/16	2015	%
Individ & Familj	8,4%	6,1%		12,1%	3,5%	
Personlig Assistans	1,5%	3,2%		2,7%	3,1%	
Äldreomsorg 2) 3)	-1,0%	-7,2%		-9,3%	-10,7%	
Norge	0,8%	n/a		9,3%	n/a	
Total organisk tillväxt, koncernvaluta	3,2%	2,1%		3,9%	0,8%	
Norge, konstant valutakurs	10,5%	n/a		12,1%	n/a	
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	3,9%	2,1%		4,0%	0,8%	

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec	
	2016	2015	%	2015/16	2015	%
Individ & Familj	55	47	18%	226	217	4%
Personlig Assistans	38	49	-21%	172	182	-6%
Äldreomsorg 4)	-6	-1	n/a	-58	-53	n/a
Norge 5)	4	5	-4%	-13	-13	n/a
Centrala kostnader/övrigt 6)	-51	-15	n/a	-57	-20	n/a
Totalt rörelseresultat	41	84	-51%	269	312	-14%

Rörelsemarginaler per affärsområde

%	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec	
	2016	2015	%	2015/16	2015	%
Individ & Familj	10,9%	11,5%		12,2%	12,4%	
Personlig Assistans	5,8%	7,4%		6,4%	6,8%	
Äldreomsorg 4)	-3,0%	-0,3%		-7,9%	-7,2%	
Norge 5)	3,9%	4,4%		-3,2%	-3,2%	
Total rörelsemarginal	2,8%	6,2%		4,7%	5,6%	

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

2) Rörelseintäkterna 2015 är negativt påverkade av avvecklingen av entreprenadkontrakt i Laholm mellan 2014 och 2015, helårseffekt -79 M SEK.

3) Rörelseintäkterna 2016 är negativt påverkade av avyttrade hemtjänstenheter.

4) Rörelseresultatet december 2015 har belastats med goodwillnedskrivning av hemtjänstverksamheten uppgående till 36 M SEK.

5) Inkluderar reaförlust på MSEK 32 hänförlig till avyttring av Villa Skaar AS (Norge) i juni 2015.

6) Rörelseresultatet 2016 inkluderar 38 M SEK i noteringskostnader. 2015 inkluderar rådgivningskostnader för finansiering om 2 M SEK.



Koncernens utveckling

Intäkter och resultat

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	%	Apr-mar 2015/16	Jan-dec 2015	%
Nettoomsättning	1 471	1 351	9%	5 712	5 593	2%
Övriga rörelseintäkter	0	0	n/a	62	62	0%
Rörelseintäkter	1 471	1 351	9%	5 774	5 655	2%
Rörelseresultat	41	84	-51%	269	312	-14%
Periodens resultat	-16	42	-139%	55	114	-51%
Operativt kassaflöde	-33	32	-202%	161	226	-29%
Justerat rörelseresultat	79	86	-9%	332	340	-2%

Intäkter

Rörelseintäkterna i kvartalet ökade med 9% till 1 471 MSEK (1 351 inkl. 16 MSEK avyttrade verksamheter, varav 12 MSEK avser Villa Skaar och 4 MSEK i avyttrade hemtjänstverksamheter), en ökning med 120 MSEK, och i linje med Humanas tillväxtmål om en årlig tillväxtökning mellan 8-10%. Förvärvade verksamheter, dvs. bolag som inte ägdes vid utgången av föregående jämförelseperiod, på den svenska och den norska marknaden bidrog med 88 MSEK till intäkterna i kvartalet. Organiskt ökade intäkterna med 43 MSEK, 3,2%. I konstant valuta ökade intäkterna organiskt med 3,9%.

Resultat

Rörelseresultatet för det första kvartalet minskade jämfört med föregående år och uppgick till 41 MSEK (84), en minskning med 43 MSEK. Förvärv bidrog positivt med 11 MSEK till rörelseresultatet. Resultatet har påverkats negativt av engångskostnader för den i kvartalet genomförda börsnoteringen uppgående till 38 MSEK. Justerat för kostnader för börsnoteringen uppgick det justerade rörelseresultatet till 79 MSEK (86 justerat för 2 MSEK avseende rådgivning för finansiering), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,4% (6,4), något under koncernens lönsamhetsmål om en rörelsemarginal om cirka 6%. Att påsken inföll i första kvartalet till skillnad mot i andra kvartalet föregående år har inneburit ökade personalkostnader jämfört med föregående år. Koncernens underliggande rörelseresultat belastades av ökade kostnader för höjda sociala avgifter för unga med 11 MSEK samt av högre hyreskostnader till följd av sale and leaseback uppgående till 4 MSEK. Resultatet före skatt för det första kvartalet uppgick till -21 MSEK (55). Periodens resultat efter skatt uppgick till -16 MSEK (42). Kostnader för att omförhandla bolagets långsiktiga finansiering har belastat resultatet i kvartalet med cirka 42 MSEK. Periodens resultat per stamaktie före och efter utspädning uppgick till -0,82 SEK (0,46).

Händelser efter kvartalets slut

Humana har i början av maj avtalat om att förvärva en av de ledande individ- och familjeomsorgsaktörerna i Finland, Arjessa. Beslutet att expandera in i Finland är i linje med Humanas uttalande tillväxtstrategi och förvärvet av Arjessa är ett viktigt steg i Humanas ambition att bli det ledande omsorgsföretaget i Norden. Med sin breda geografisk närvaro och sin position som ledande aktör, stärker Arjessa Humanas position och kompetens inom områdena psykosociala problemställningar och psykisk ohälsa. Företagets intäkter för 2015 uppgick till 32,1 MEUR och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 3,1 MEUR. Köpeskillingen uppgår till 32 MEUR. Transaktionen, som är godkänd av den finska konkurrensmyndigheten, förväntas slutföras under slutet av det andra kvartalet 2016.

I april månad förvärvade Humana även Nygårds Vård Gotland AB som bedriver boende med särskild service för vuxna med psykisk funktionsnedsättning, öppen psykiatrisk tvångsvård samt öppen rättspsykiatrisk vård. Förvärvet av Nygårds innebär att Humana Individ & Familj nu även finns representerade på Gotland där Humana sedan tidigare bedriver personlig assistans. Nygårds som startades 1991 har 15 platser, ca 12 anställda och omsätter drygt 12 miljoner. Nygårds utsågs 2014 till Sveriges bästa psykiatriska verksamhet av Riksförbundet för Social och Mental Hälsa, RSMH.



Utveckling per affärsområde

Individ & Familj

Intäkterna ökade i kvartalet med 25% till 508 MSEK (407). Den organiska tillväxten var 8,4%. Intäkts- och resultatökningen i kvartalet förklaras av fler enheter och 26% fler klienter jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärv bidrog med 67 MSEK till intäkterna.

Rörelseresultatet uppgick till 55 MSEK (47), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,9% i kvartalet (11,5). Förvärv har bidragit med 11 MSEK till resultatet. Marginalminskningen i kvartalet förklaras av 4 MSEK i ökade hyreskostnader till följd av att fastigheter som tidigare ägdes nu leasas. Affärsområdet, som jämfört med föregående år expanderat med ett flertal nya enheter samt integrerat ett antal förvärv, rapporterar således en underliggande lönsamhet som är i nivå med föregående år.

Humana har efter kvartalets slut förvärvat familjeomsorgsföretaget Nygårds Vård Gotland AB. Bolagets intäkter uppgick under 2015 till 12 MSEK.

Personlig Assistans

Intäkterna ökade med 1,5% till 666 MSEK (656) i det första kvartalet. Ökningen förklaras av att den statliga schablonersättningen ökade med 1,4% samt av något fler levererade assistanstimmar per kund jämfört med föregående år. Antalet kunder har till följd av en något hårdare bedömning hos Försäkringskassan vad gäller beslut om assistans minskat något jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 38 MSEK (49), en minskning med 21%, motsvarande en rörelsemarginal om 5,8% i kvartalet (7,4). Rörelseresultatet i kvartalet har påverkats negativt av att lönekostnaderna ökat mer än vad den statliga schablonersättningen har ökat. Effekten av ökade sociala kostnader för unga uppgick till cirka 9 MSEK i kvartalet.

Äldreomsorg

Intäkterna från segmentet Äldreomsorg uppgick till 183 MSEK i det första kvartalet (185), en minskning med 1%. Intäkterna minskade med cirka 4 MSEK jämfört med föregående år till följd av överlåtelse av tre hemtjänstenheter till Attendo, samt till följd av volymneddragningar inom hemtjänsten vilket uppgick till cirka 10 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (-1) i kvartalet. Resultatet påverkats negativt av ökade sociala kostnader för unga, minskade timmar inom hemtjänsten samt av uppstartskostnader vid äldreboendet i egen regi i Gävle.

Humana har under kvartalet tecknat avtal med Attendo om överlåtelse av tre hemtjänstenheter i Stockholm. Enheternas intäkter respektive rörelseresultatet för 2015 uppgick till 59 MSEK respektive -7 MSEK.

Norge

Intäkterna uppgick till 113 MSEK i kvartalet (104), en ökning med 9%. Organiskt, räknat med en konstant växelkurs, ökade intäkterna med 10,5%. Expansionen av personlig assistans i Norge har fallit väl ut och bidrar med 20 MSEK till intäkterna i kvartalet. Antalet kunder inom personal assistans i Norge uppgick i slutet av kvartalet till 67 jämfört med 45 i första kvartalet 2015.

Avyttringen av Villa Skaar 2015 har haft en negativ påverkan på intäkterna i kvartalet. Villa Skaar bidrog med 12 MSEK till intäkterna i första kvartalet 2015.

Rörelseresultatet var marginellt sämre än motsvarande period föregående år och uppgick till 4 MSEK (5), en rörelsemarginal om 3,9% (4,4). Det något sämre resultatet förklaras av en förändrad intäktsmix.



Finansiell ställning

Finansiering

Humana ingick den 8 mars 2016 ett nytt långsiktigt låneavtal med DNB och SEB. Låneavtalet som uppgår till 200 MSEK är fördelat på tre delar, en lånedel om 250 MSEK med en årlig amortering om 50 MSEK, en lånedel om 1150 MSEK och en tredje del som innefattar en i kvartalet outnyttjad 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 första kvartalet 2016 uppgick koncernens eget kapital till 1 527 MSEK (1 030 per 31 mars 2015, 1 093 MSEK per 31 december 2015). Humanas räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA uppgick i slutet av kvartalet till 2,4 ggr, vilket är något lägre än företagets skuldsättningsmål. Försäkringskassan har beslutat att införa efterskottsinsbetalning från tidigare förskottsinsbetalning inom Personlig Assistans. Förändringen som genomförs per den 1 oktober 2016 får en negativ engångspåverkan på Humanas rörelsekapitalbehov som beräknas öka med cirka 200-300 MSEK. 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	Mar 31 2016	Mar 31 2015	Dec 31 2015
Långfristiga räntebärande skulder	1 374	1 636	1 550
Kortfristiga räntebärande skulder	90	85	125
Likvida medel	-631	-258	-501
Räntebärande nettoskuld	832	1 463	1 174
Soliditet	37,9%	28,0%	28,5%
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	2,4x	4,0x	3,0x

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2016 till -23 MSEK (35). Kassaflödet har belastats med 38 MSEK i kostnader i samband med bolagets börsnotering. Reglering av tilläggsköpeskilling avseende under tidigare år genomförda förvärv uppgick till -17 MSEK (0). Förändringen i rörelsekapitalet under kvartalet var -5 MSEK (-27). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -17 MSEK (-7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 188 MSEK (-16). Humana genomförde en nyemission i samband med börsnoteringen som tillförde bolaget 442 MSEK i nettolikvid. Amortering av tidigare lånefacilitet uppgick till -1 641 MSEK (-16).

Finansiella mål

Intäkstillväxt

- 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 Humana långsiktiga utvecklingspotential och finansiella ställning.



Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda per sista mars 2016 uppgick till 9 122 (8 441). 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 mars 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 mars 2016 uppgick till 7 204. De fem största aktieägarna var Air Syndication SCA (Argan), Zirkona AB (Per Granath), Zeres Public Market Fund, Bodenholm Master samt Handelsbanken Fonder.

Handelsplats

Humana AB B-aktie handlas sedan den 22 mars 2016 på Nasdaq Stockholm Main Market. Bolagets kortnamn är HUM B och ISIN-koden är SE0008040653.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid en extra bolagsstämma i Humana den 9 mars 2016 beslutade aktieägarna att införa 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 förvärvad 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 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 det första kvartalet uppgick till -38 MSEK (-11). Moderbolagets soliditet uppgick till 47,5% (47,6 per 31 mars 2015 och 59,8 per 31 december 2015).



Informationen är sådan som Humana AB ska offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument och/eller lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande klockan 08:00 den 19 maj 2016.

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

Delårsrapport Jan-jun 2016 19 aug 2016
Delårsrapport Jan-sep 2016 18 nov 2016
Årskommuniké Jan- dec 2016 23 feb 2017

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

Stockholm, 19 maj 2016

Per Båtelson

Styrelsens ordförande

Helen Fasth Gillstedt

Styrelseledamot

Wojciech Goc

Styrelseledamot

Per Granath

Styrelseledamot

Simon Lindfors

Styrelseledamot

Maria Nilsson

Styrelseledamot

Lloyd Perry

Styrelseledamot

Ulrika Östlund

Styrelseledamot

Rasmus Nerman

Vd och koncernchef

**Koncernens resultaträkning**

MSEK	Not	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr-mar 2015/16	Jan- dec 2015
Nettoomsättning		1 471	1 351	5 712	5 593
Övriga rörelseintäkter		0	0	62	62
Rörelseintäkter	3	1 471	1 351	5 774	5 655
Övriga externa kostnader		-211	-182	-823	-794
Personalkostnader		-1 171	-1 074	-4 527	-4 430
Avskrivningar		-10	-11	-45	-46
Nedskrivningar av goodwill		0	0	-36	-36
Övriga rörelsekostnader		-38	0	-74	-37
Rörelsekostnader		-1 430	-1 267	-5 505	-5 342
Rörelseresultat		41	84	269	312
Finansiella intäkter		3	0	4	1
Finansiella kostnader		-72	-27	-217	-172
Orealiserade värdeförändringar derivat		7	-2	16	7
Resultat före skatt		-21	55	73	149
Inkomstskatt		5	-13	-17	-35
Periodens resultat		-16	42	55	114
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-16	42	55	114
Periodens resultat		-16	42	55	114
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	5	-0,82	0,46	-0,67	0,61
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	5	-0,82	0,46	-0,67	0,61
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental		46 600	45 882	46 060	45 882

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr-mar 2015/16	Jan- dec 2015
Periodens resultat		-16	42	55	114
Övrigt totalresultat		0	0	0	0
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen					
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		2	2	-7	-7
Periodens totalresultat		-15	44	48	107
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-15	44	48	107



Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	Mar 31 2016	Mar 31 2015	Dec 31 2015
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4	2 590	2 570	2 584
Övriga immateriella anläggningstillgångar		8	6	9
Materiella anläggningstillgångar		214	303	200
Finansiella anläggningstillgångar		5	3	4
Summa anläggningstillgångar		2 817	2 881	2 797
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		427	396	440
Övriga kortfristiga fordringar		155	148	100
Likvida medel	6	631	258	501
Summa omsättningstillgångar		1 213	801	1 040
SUMMA TILLGÅNGAR		4 030	3 683	3 838
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 091	642	642
Balanserat resultat		435	387	450
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 527	1 030	1 093
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		68	54	66
Räntebärande skulder	6	1 374	1 636	1 550
Summa långfristiga skulder		1 442	1 690	1 616
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	6	90	85	125
Leverantörsskulder		64	48	79
Övriga kortfristiga skulder		908	830	925
Summa kortfristiga skulder		1 062	963	1 129
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 030	3 683	3 838



Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	1	642	0	343	986
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	114	114
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-7	-	-7
Summa periodens totalresultat	-	-	-7	114	107
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2015	1	642	-7	457	1 093
Ingående balans 1 januari 2016	1	642	-7	457	1 093
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-16	-16
Periodens övrigt totalresultat	-	-	2	-	2
Summa periodens totalresultat	-	-	2	-16	-15
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 31 mars 2016	1	1 091	-5	440	1 527

**Kassaflödesanalys i sammandrag**

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr-mar 2015/16	Jan-dec 2015
Resultat före skatt	-21	55	73	149
Justeringar för:				
Avskrivningar och nedskrivningar	10	11	81	82
Finansiella poster, netto	62	29	196	163
Övriga ej likvidpåverkande poster	0	0	-27	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	51	95	323	367
Förändring av rörelsekapital	-5	-27	60	38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46	68	383	405
Betalda finansiella poster, netto	-44	-26	-118	-100
Betald inkomstskatt	-25	-8	-48	-31
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-23	35	216	274
Förvärv av rörelse, netto likvidpåverkan	-17	0	-158	-141
Avyttring av rörelse, netto likvidpåverkan	0	0	261	261
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-17	-7	-52	-43
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-7	50	77
Upptagna lån	1 387	0	3 026	1 639
Amortering av lån	-1 641	-16	-3 357	-1 732
Nyemission	442	0	442	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	188	-16	111	-93
Periodens kassaflöde	131	12	377	258
Likvida medel vid periodens början	501	244	258	244
Periodens kassaflöde	131	12	377	258
Kursdifferens i likvida medel	0	1	-3	-2
Likvida medel vid periodens slut	631	258	631	501

**Nyckeltal**

	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr-mar 2015/16	Jan-dec 2015
Rörelseintäkter	1 471	1 351	5 774	5 655
Rörelsemarginal, %	2,8%	6,2%	4,7%	5,5%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	832	1 463	832	1 174
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,5%	3,1%	9,1%	11,3%
Soliditet, %	37,9%	28,0%	37,9%	28,5%
Operativt kassaflöde, MSEK	-33	32	161	226
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	2,4x	4,0x	2,4x	3,0x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 093	1 645	1 907	1 520
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	5 191	5 098	5 336	5 193
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	1 620	1 590	1 647	1 778
Medelantal heltidsanställda Norge	457	356	419	263
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner	17	12	15	12
Totalt medelantal heltidsanställda	9 379	8 701	9 324	8 768
Heltidsanställda vid periodens slut	9 122	8 441	9 122	9 231
Medelantal kunder Individ & Familj	1 991	1 582	1 762	1 659
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 927	1 936	1 950	1 952
Medelantal kunder Äldreomsorg	3 335	3 411	3 430	3 449
Medelantal kunder Norge	240	194	213	202
Totalt medelantal kunder	7 494	7 123	7 355	7 262
Medelantal stamaktier vid periodens slut, tusental	46 600	45 882	46 060	45 882
Eget kapital per stamaktie, SEK	33	6	33	8

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr-mar 2015/16	Jan-dec 2015
Rörelseintäkter		1	2	7	7
Rörelsekostnader		-41	-2	-51	-12
Rörelseresultat		-39	-1	-44	-5
Koncernbidrag		0	0	45	45
Ränteintäkter från koncernföretag		0	0	0	0
Räntekostnader		-9	-14	-41	-46
Resultat efter finansiella poster		-48	-14	-40	-6
Förändring periodiseringsfond		0	0	7	7
Skatt		11	3	7	0
Periodens resultat		-38	-11	-27	0

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Mar 31 2016	Mar 31 2015	Dec 31 2015
Anläggningstillgångar	1 623	1 623	1 623
Omsättningstillgångar	1 412	518	99
SUMMA TILLGÅNGAR	3 035	2 141	1 722
Eget kapital	1 440	1 019	1 030
Obeskattade reserver	170	176	170
Långfristiga räntebärande skulder	1 337	914	445
Övriga kortfristiga skulder	88	33	77
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 035	2 141	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 framåtriktat. 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.
- **Personlig Assistans:** tjänsten innefattar tillhandahållande av stöd och service till personer med funktionsnedsättningar.
- **Äldreomsorg:** tjänster inom äldreomsorg & LSS. 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.
- **Norge:** tillhandahålla omsorg och behandling för barn och ungdomar genom att erbjuda olika former av boende, familjehem, öppenvårdsinsatser och annat stöd. Behandlingen är inriktad på psykiatri och psykosocialt förändringsarbete. Verksamheten i Norge innefattar även personlig assistans (BPA).

MSEK	Individ & Familj		Personlig Assistans		Äldreomsorg		Norge		Övrigt 1)		Totalt	
	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Nettoomsättning -												
Externa intäkter	508	407	666	656	183	185	113	104	0	0	1 471	1 351
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseintäkter	508	407	666	656	183	185	113	104	0	0	1 471	1 351
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	62	53	39	50	-4	1	6	6	-13	-15	89	95
Avskrivningar	-6	-6	-1	-1	-1	-2	-1	-1	-1	-1	-10	-11
Nedskrivning av goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0	0	0	-38	0	-38	0
Rörelseresultat	55	47	38	49	-6	-1	4	5	-51	-15	41	84

1) Rörelseresultatet 2016 inkluderar 38 M SEK i noteringskostnader. 2015 inkluderar rådgivningskostnader för finansiering om 2 M SEK.

Not 4 Förvärv av rörelse

Goodwill

MSEK	Mar 31 2016	Mar 31 2015
Ingående balans, 1 januari	2 584	2 565
Förvärv av rörelse	-	120
Avyttring av rörelse	-	-44
Nedskrivning av goodwill	-	-36
Valutakursdifferens	6	-21
Utgående balans, perioden	2 590	2 584

Förvärv under 2016

Reglerade villkorade köpeskillingar hänförliga till förvärv tidigare år uppgick till 18 MSEK i första kvartalet 2016.

Förvärv efter kvartalets slut 2016

Humana har efter första kvartalets slut genomfört ett förvärv och avtalat om ytterligare ett förvärv. Förvärvet av Arjessa Oy innebär att Humana expanderar in på den finska omsorgsmarknaden. Genom förvärvet av Nygårds Vård Gotland AB stärker Humana sin geografiska position och specialisering inom affärsområdet Individ & Familj.

- **maj 2016 Arjessa Oy**
Arjessas intäkter under 2015 uppgick till 32,1 miljoner EUR och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 3,1 miljoner EUR. Köpeskillingen uppgick till 32 MEUR.
- **april 2016 Nygårds Vård Gotland AB (Individ & Familj)**
Intäkterna i Nygårds Vård Gotland AB, som bedriver boenden med särskild service för vuxna med psykisk funktionsnedsättning, uppgick under 2015 till 12 MSEK. Proforma, om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2016, bedöms koncernens intäkter för första kvartalet 2016 ha uppgått till 1 474 MSEK (3 MSEK högre) och rörelseresultatet till 42 MSEK (1 MSEK högre).

**Förvärv under 2015**

Humana genomförde under 2015 sju rörelseförvärv, i vilka 100% av aktierna förvärvades. Förvärven bidrar till att Humana stärker sin position och kunskap genom i huvudsak en fortsatt specialisering inom affärsområdet Individ & Familj.

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

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

Not 5 Resultat per aktie

	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Apr-mar 2015/16	Jan-dec 2015
MSEK				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-16	42	55	114
Avgår avkastning preferensaktier	-22	-21	-86	-86
Periodens resultat efter avkastning på preferensaktier	-38	21	-31	28
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental	46 600	45 882	46 060	45 882
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	-0,82	0,46	-0,67	0,61
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	-0,82	0,46	-0,67	0,61

Not 6 Räntebärande nettoskuld

	Mar 31 2016	Mar 31 2015	Dec 31 2015
MSEK			
Långfristiga räntebärande skulder	1 374	1 636	1 550
Kortfristiga räntebärande skulder	90	85	125
Likvida medel	-631	-258	-501
Räntebärande nettoskuld	832	1 463	1 174

**Not 7a** Verkligt värde för finansiella instrument i värderingshierarkin

2016-03-31	MSEK	Initialt identifierade till verkligt värde	Låne- och kund-fordringar	Övriga skulder	Totalt	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde									
Kundfordringar		-	427	-	427	427	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	31	-	31	31	-	-	-
Likvida medel		-	631	-	631	631	-	-	-
Totalt		0	1 089	0	1 089	1 089	0	0	0
Finansiella skulder värderade till verkligt värde									
Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*		31	-	-	31	31	-	31	-
Tilläggsköpeskilling		8	-	-	8	8	-	-	8
Totalt		39	0	0	39	39	0	31	8
Finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde									
Banklån		-	-	1 394	1 394	1 394	-	-	-
Säljarreverser		-	-	0	0	0	-	-	-
Finansiell leasingsskuld		-	-	69	69	69	-	-	-
Leverantörsskulder		-	-	64	64	64	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-	689	689	689	-	-	-
Totalt		0	0	2 217	2 217	2 217	0	0	0

2015-12-31	MSEK	Initialt identifierade till verkligt värde	Låne- och kund-fordringar	Övriga skulder	Totalt	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde									
Kundfordringar		-	440	-	440	440	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	25	-	25	25	-	-	-
Likvida medel		-	501	-	501	501	-	-	-
Totalt		0	966	0	966	966	0	0	0
Finansiella skulder värderade till verkligt värde									
Ränteswappar för säkring		38	-	-	38	38	-	38	-
Tilläggsköpeskilling		26	-	-	26	26	-	-	26
Totalt		64	0	0	64	64	0	38	26
Finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde									
Banklån		-	-	1 602	1 602	1 602	-	-	-
Säljarreverser		-	-	0	0	0	-	-	-
Finansiell leasingsskuld		-	-	73	73	73	-	-	-
Leverantörsskulder		-	-	79	79	79	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-	659	659	659	-	-	-
Totalt		0	0	2 413	2 413	2 413	0	0	0

* 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 7b** Avstämning mellan ingående/utgående balans för finansiella instrument värderade i nivå 3, tilläggsköpeskillning

MSEK	Mar 31 2016	Mar 31 2015
Ingående balans, 1 januari	26	6
Totalt redovisade vinster och förluster: redovisat bland Justering tilläggsköpeskillningar i årets resultat	1	0
Anskaffningsvärde förvärv	0	26
Reglerat under perioden	-18	-6
Utgående balans, perioden	8	26



Finansiella definitioner

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

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

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Eget kapital per stamaktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter inlösen, återköp och nyemission.

Genomsnittligt antal stamaktier

Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående stamaktier på daglig basis efter inlösen och återköp.

Genomsnittligt eget kapital

Beräknas på genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

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