

Delårsrapport

april–juni 2018

Q2



Humana är ett ledande publikt omsorgsföretag i Norden. Bolaget är marknadsledande inom individ- och familjeomsorg och personlig assistans. I Norge och Finland är Humana den näst största aktören inom individ- och familjeomsorg. Bolaget har cirka 15 000 medarbetare som gemensamt arbetar efter samma vision - Alla har rätt till ett bra liv. Bolagets rörelseintäkter under 2017 uppgick till 6 557 MSEK. Humana är ett tillväxtbolag med fokus på hög kvalitet och nöjda kunder. Humana är börsnoterat på Nasdaq Stockholm och har huvudkontor i Stockholm. Läs mer om Humana på www.humana.se eller <http://corporate.humana.se>

Kontakta Humana AB:

Tel: 08-599 299 00

Besöksadress: Warfvinges väg 39, 112 51 Stockholm

Webb: www.humana.se

Email: info@humana.se

Organisationsnummer: 556760-8475



Humana

Fortsatta förbättringar i Övriga Norden

Andra kvartalet: april-juni 2018

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 1 696 MSEK (1 678), en ökning med 1%. Justerat för hemtjänstverksamheten som bidrog till intäkterna under föregående år ökade intäkterna med 5%.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 78 MSEK (60 MSEK exkl. 15 MSEK i reavinst), en ökning med 18 MSEK.
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 47 MSEK (48).
- **Periodens resultat per stamaktie** före och efter utspädning uppgick till 0,88 SEK (0,91).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 143 MSEK (45).

Halvårsperioden: januari-juni 2018

- **Rörelseintäkterna** uppgick till 3 344 MSEK (3 326), en ökning med 1% jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för hemtjänstverksamheten som bidrog under föregående år ökade intäkterna med 5%.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 159 MSEK (125 exkl. 15 MSEK i reavinst).
- **Periodens resultat efter skatt** uppgick till 92 MSEK (89).
- **Periodens resultat per stamaktie** före och efter utspädning uppgick till 1,73 SEK (1,26).
- **Operativt kassaflöde** uppgick till 113 MSEK (28).

Väsentliga händelser i andra kvartalet och efter kvartalets slut

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

Intäkter och resultat

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	%	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	%	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017	%
Nettoomsättning	1 685	1 663	1%	3 333	3 312	1%	6 563	6 542	0%
Övriga rörelseintäkter	11	15	-24%	11	15	-24%	11	14	-25%
Rörelseintäkter	1 696	1 678	1%	3 344	3 326	1%	6 574	6 556	0%
Rörelseresultat	78	74	5%	159	140	14%	335	316	6%
Justerat rörelseresultat	78	60	31%	159	125	27%	335	316	6%
Periodens resultat	47	48	-4%	92	89	4%	197	194	2%
Operativt kassaflöde	143	45	222%	113	28	300%	269	184	46%

Från åtgärdsprogram till fokus på tillväxt

”Det är glädjande att se att åtgärdsprogrammet även i Norge ger resultat samt att verksamheten nu bidrar till tillväxt för segmentet Övriga Norden. Vårt huvudsakliga fokus är nu inställt på att lägga in nästa växel vad gäller tillväxt, både i form av organiska etableringar, nya kvalitetsupphandlade entreprenader samt förvärv”.

Jag kan konstatera att vårt omställnings- och effektiviseringsarbete nu visar på fortsatta förbättringar även i Norge. Utöver lägre kostnader och ökade intäkter har arbetet även resulterat i förbättrad kontroll och uppföljning vilket är viktigt för vår fortsatta utveckling. Vi är tydligt på rätt väg med verksamheten i Norge. Därtill har vi en stabil och växande verksamhet i Finland med goda behandlingsresultat vilket sammantaget ger en väsentligt förbättrad utveckling inom Övriga Norden.



På det politiska planet röstades förslaget om vinstbegränsningar i Sverige ned i Riksdagen i enlighet med förväntan, samtidigt som omröstningen som var planerad i juni i Finland vad gäller sote-reformen sköts upp vilket gör att implementeringen av reformen blir försenad. I Norge har den politiska debatten vad gäller den framtida strukturen av omsorg och behandling för barn och unga tilltagit.

Inom Individ & Familj fortsätter vi att se positiva resultateffekter från det åtgärdsprogram som genomfördes under föregående år. Vi jämför oss med en hög beläggning motsvarande kvartal föregående år och vi kan konstatera att även om vår effektivitet har höjts avsevärt så behöver vi arbeta ytterligare för att öka våra intäkter. För att stärka beläggningen har aktiviteten inom försäljning- och marknad ökat samtidigt som det sker utbildning och kompetensförstärkning inom delar av verksamheten som kräver en ökad specialisering. Parallellt med dessa initiativ pågår fortsatt arbete med organisk expansion, både inom LSS-boenden och HVB-hem.

Antalet individer som är berättigade till personlig assistans i Sverige fortsatte att minska om än i en lägre takt under det andra kvartalet. Under första

halvåret var minskningen räknat i antalet timmar 0,9% vilket betyder att marknaden, sett till antal timmar, sedan högsta noteringen 2015 har minskat med 8,4%. Humana fortsatte dock under kvartalet och under första halvåret att ta marknadsandelar och ser positivt på möjligheten att ta en mer aktiv roll i den pågående marknadskonsolideringen. Det faktum att lönekostnadsökningen fortsättningsvis överstiger ökningen av assistansersättningen gör att vi i förlängningen bedömer att det blir svårt att till fullo kompensera för kostnadsökningarna.

Vi fortsätter i enlighet med plan att förbättra lönsamheten inom affärsområdet Äldreomsorg samtidigt som vi växer kraftigt. Beläggningen i våra enheter i egen regi fortsätter att förbättras i kvartalet och vi ser med tillförsikt på de kommande etableringarna i egen regi i Staffanstorps och Kungsängens. Det är glädjande att kunna konstatera att vi har vunnit ett antal strategiska kvalitetsupphandlingar i Stockholmsområdet, nu senast Sjöstadsgården i Hammarby Sjöstad i Stockholm. Det är tydligt att renodlingen av verksamheten till äldreboenden i egen regi och kvalitetsupphandlade entreprenader skapar möjligheter till att driva en kvalitativ och effektiv verksamhet med en förbättrad lönsamhet.

För att sammanfatta kvartalet så kan jag konstatera att vi fortsätter att förbättra effektiviteten i verksamheten och därmed har lagt en grund för ökad tillväxt. Det är även tillfredsställande att vårt kassaflöde har utvecklats väl under perioden och att vi fortsätter att minska vår skuldsättning vilket gör att vi närmar oss vårt skuldsättningsmål. Vi är på tydligt rätt väg.

Stockholm 17 augusti 2018

Rasmus Nerman, vd och koncernchef
Humana AB



Rörelseintäkter per affärsområde

MSEK	Apr-jun			Jan-jun			Jul-jun			Jan-dec		
	2018	2017	%	2018	2017	%	2017/18	2017	2017	2017	%	
Individ & Familj	555	569	-2%	1 106	1 123	-1%	2 196	2 212	-1%			
Personlig Assistans	659	652	1%	1 312	1 301	1%	2 632	2 621	0%			
Äldreomsorg	108	148	-27%	217	302	-28%	436	521	-16%			
Övriga Norden	362	294	23%	698	587	19%	1 300	1 188	9%			
Övriga rörelseintäkter 2)	11	15	-24%	11	15	-24%	11	14	-25%			
Totala rörelseintäkter	1 696	1 678	1%	3 344	3 326	1%	6 575	6 556	0%			

Organisk tillväxt per affärsområde 1)

%	Apr-jun			Jan-jun			Jul-jun			Jan-dec		
	2018	2017	%	2018	2017	%	2017/18	2017	2017	2017	%	
Individ & Familj	-2,4%	-0,2%		-1,4%	-1,3%		-3,3%	-2,8%				
Personlig Assistans	1,0%	-0,6%		0,8%	-1,6%		0,3%	-0,9%				
Äldreomsorg	35,3%	2,5%		29,9%	4,9%		19,4%	12,2%				
Övriga Norden, konstant valutakurs	11,4%	-8,6%		6,5%	-5,4%		-16,1%	-5,4%				
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	3,4%	-0,8%		2,6%	-1,2%		-0,8%	-1,3%				

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	Apr-jun			Jan-jun			Jul-jun			Jan-dec		
	2018	2017	%	2018	2017	%	2017/18	2017	2017	2017	%	
Individ & Familj	40	40	-2%	87	77	13%	201	191	5%			
Personlig Assistans	25	29	-13%	60	65	-8%	155	160	-3%			
Äldreomsorg	1	-6	n/a	0	-8	n/a	-10	-18	n/a			
Övriga Norden	28	16	77%	46	29	60%	79	62	28%			
Centrala kostnader/övrigt 2) 3)	-16	-5	n/a	-34	-23	n/a	-90	-79	n/a			
Totalt rörelseresultat	78	74	5%	159	140	14%	335	316	6%			

Rörelsemarginaler per affärsområde

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

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

2) Rörelseintäkterna 2017 kvartal 2 inkluderar reavinst av avyttring av fastigheter (sale and leaseback) om 15 MSEK. Rörelseintäkterna i kvartal 2 2018 inkluderar effekt av slutavräknade tilläggsköpeskillingar om 9 MSEK.

3) Rörelseresultatet på helår 2017 inkluderar 4 MSEK i förvärvskostnader samt realisationsförlust om 14 MSEK vid försäljningen av hemtjänstverksamheten. Rörelseresultatet i kvartal 2 2018 inkluderar effekt av slutavräknade tilläggsköpeskillingar om 9 MSEK, knutet till detta finns förvärvskostnader om 5 MSEK.

Koncernens utveckling

Intäkter

Rörelseintäkterna i andra kvartalet ökade med 1% jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 1 696 MSEK (1 678). Justerat för den nu avyttrade hemtjänstverksamheten var tillväxten i kvartalet 5%.

Organiskt ökade intäkterna med 3,4%. Den lägre tillväxten jämfört med bolagets målsättning förklaras av en lägre förvärvsaktivitet, entreprenader som återlämnats till kommunal regi och en lägre efterfrågan inom delar av Individ & Familj. Verksamheter i egen regi stod för 95% av intäkterna. Förvärvade verksamheter, dvs. bolag som inte ägdes under hela föregående jämförelseperioden bidrog med 19 MSEK till intäkterna i kvartalet.

Även för halvårsperioden januari-juni ökade rörelseintäkterna med 1% till 3 344 MSEK (3 326). Justerat för den nu avyttrade hemtjänstverksamheten var tillväxten för perioden 5%. Förvärvade bolag bidrog med 39 MSEK till rörelseintäkterna. Organiskt, dvs. exklusive genomförda förvärv, ökade intäkterna med 2,6%.

Resultat

Rörelseresultatet för det andra kvartalet ökade och uppgick till 78 MSEK (74 MSEK inkl. 15 MSEK i reavinst från fastighetsförsäljning), motsvarande en rörelsemarginal om 4,6% (4,4). Resultatet inkluderar effekter av slutavräkningar av tilläggsköpeskillingar uppgående till 4 MSEK netto (9 MSEK i rörelseintäkter och 5 MSEK i rörelsekostnader). Justerat för fastighetsförsäljningen under föregående år uppgick det justerade rörelseresultatet till 78 MSEK (60), vilket motsvarar en ökning om 18 MSEK eller 31%. Resultatet i kvartalet har påverkats positivt av åtgärdsprogrammet som har pågått i den norska verksamheten vilket har fortsatt att bidra till lägre kostnader och en högre effektivitet i kvartalet samtidigt som intäkterna har ökat. Även affärsområdet Äldreomsorg som vänder från förlust till vinst i kvartalet har bidragit till resultatförbättringen.

Resultatutvecklingen inom Personlig Assistans har till följd av färre kunder och det faktum att lönekostnadsökningen överstiger ökningen av schablonersättningen varit negativ. Affärsområdet Individ & Familj har lägre underliggande kostnader men har fortsättningsvis en svag intäktsutveckling till följd av lägre efterfrågan i delar av verksamheten.

Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 159 MSEK (140 inklusive 15 MSEK i reavinst från fastighetsförsäljning). Justerat rörelseresultat uppgick till 159 MSEK (125), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 4,8% (3,8). Rörelseresultatet för perioden ökade med 19 MSEK, även om lönsamheten inom Personlig Assistans minskade. Resultatförbättringen för perioden förklaras av positiva effekter från genomförda åtgärdsprogram inom Individ & Familj samt i verksamheten i Norge samt av det faktum att Äldreomsorg vänder från förlust till ett nollresultat. Den sämre utvecklingen inom Personlig Assistans förklaras av något färre kunder samt att lönekostnadsökningen överstiger ökningen av schablonersättningen.



Händelser

Första kvartalet 2018

- Statens beredning för medicinsk och social utvärdering (SBU) presenterar en rapport kring behandlingsmetoden Treatment Foster Care Oregon (TFCO) i familjehem och på HVB som uppvisar mycket goda behandlingsresultat och kostnadsbesparingar för samhället. Humana är licenshållare för metoden i Norden.
- Humana vinner kvalitetsupphandlingen av ett äldreboende på entreprenad i Stockholm, Riddargården med 45 platser.
- Andreas Westlund utses som ny affärsområdeschef för Personlig Assistans.

Andra kvartalet 2018

- Årsstämman 2018 beslutar i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning om 0,60 SEK per aktie för verksamhetsåret 2017.
- Humana vinner kvalitetsupphandlingen av ett äldreboende på entreprenad i Hammarby Sjöstad i Stockholm.
- Humana förvärvar Luotsimaja Oy med verksamhet inom psykosocialt förändringsarbete för barn och unga i Pori i västra Finland.
- Regeringens förslag om vinstbegränsningar i välfärden röstas ner i riksdagen i Sverige.
- Vårdreformen i Finland, sote, skjuts upp.
- Anders Broberg utses som ny affärsområdeschef för Äldreomsorg.

Händelser efter kvartalets slut

- Humana förvärvar en mindre verksamhet inom personlig assistans, Västgöta Assistans, med cirka 20 MSEK i årsomsättning.

Utveckling per affärsområde

Individ & Familj

Intäkterna i kvartalet uppgick till 555 MSEK (569), 2% lägre än motsvarande period föregående år. Intäkterna under halvårsperioden minskade med 1% till 1 106 MSEK (1 123). Organiskt minskade intäkterna med 2,4% i kvartalet respektive med 1,4% för perioden. Intäktsminskningen för kvartalet och för halvårsperioden är i huvudsak hänförlig till en lägre efterfrågan inom delar av affärsområdet.

Rörelseresultatet i kvartalet var oförändrat jämfört med föregående år och uppgick till 40 MSEK (40), motsvarande en rörelsemarginal om 7,1% i kvartalet (7,1). Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 87 MSEK (77). Det förbättrade resultatet för halvårsperioden förklaras i huvudsak av lägre kostnader till följd av genomfört åtgärdsprogram.

Personlig Assistans

Intäkterna i kvartalet ökade med 1% till 659 MSEK (652) samt med 1% även för halvårsperioden till 1 312 MSEK (1 301). Ökningen av den statliga schablonersättningen med 1,5% har bidragit till intäkterna. Antalet kunder har fortsatt att minska något i kvartalet och för halvårsperioden medan antalet levererade assistanstimmar har ökat något.

Rörelseresultatet i kvartalet minskade med 13% till 25 MSEK (29), motsvarande en rörelsemarginal om 3,8% i kvartalet (4,4). För halvårsperioden minskade rörelseresultatet till 60 MSEK (65). Resultatminskningen i kvartalet och för perioden är hänförlig till något färre kunder samt att lönekostnadsökningen överstiger ökningen av schablonersättningen. Regeringen införde per den 1 april 2018 en temporär lagändring som bland annat innebär att tvåårsomprövningar för personer som beviljats personlig assistans stoppas ("Nödstoppet"). Stoppet har bidragit till en viss stabilisering av marknaden under kvartalet. Humana har efter kvartalets slut förvärvat Västgöta Assistans med drygt 10 kunder och cirka 20 MSEK i årsomsättning.

Äldreomsorg

Intäkterna inom Äldreomsorg uppgick till 108 MSEK (148 MSEK varav hemtjänstverksamheten 68 MSEK) i det andra kvartalet, en minskning med 27%. Justerat för hemtjänstverksamheten ökade intäkterna med 35%. För

halvårsperioden uppgick intäkterna till 217 MSEK (302 MSEK varav hemtjänstverksamheten 135 MSEK). Justerat för avyttringen ökade intäkterna med 30%. Organiskt ökade intäkterna i kvartalet med 35,3% och med 29,9% för halvårsperioden. Äldreboendena i egen regi som öppnades under 2017 i Åkersberga och i Växjö har haft en förbättrad beläggning.

Rörelseresultatet i andra kvartalet uppgick till 1 MSEK (-6). Resultatet för halvårsperioden uppgick till 0 MSEK (-8). Kostnader för nyuppstartade verksamheter har belastat resultatet i kvartalet med 2 MSEK och för halvårsperioden med 5 MSEK. Ytterligare två äldreboenden i egen regi i Staffanstorp och Kungsängen är beslutade och öppnas 2019. Humana vann i april ytterligare en kvalitetsupphandling vad gäller äldreboenden på entreprenad i Stockholmsområdet då man fick uppdraget att driva Sjöstadsgården om 59 platser i Hammarby Sjöstad i Stockholm. Driften startas under hösten 2018. Tidigare har Humana kommunicerat övertagandet av Åsengården med 29 platser i Hägersten utanför Stockholm som startas upp under hösten 2018 samt Riddargården med 45 lägenheter vid Odenplan i Stockholm.

Övriga Norden

Intäkterna i Övriga Norden uppgick till 362 MSEK i det andra kvartalet (294), en ökning med 23%. För halvårsperioden uppgick intäkterna till 698 MSEK (587), en ökning med 19%. Organiskt ökade intäkterna i kvartalet med 11,4% och för halvårsperioden med 6,5%. Arbetet med att förbättra effektiviteten och beläggningsgraden i den norska verksamheten har utvecklats väl i kvartalet. Den finska verksamheten visar till följd av en positiv organisk utveckling samt bidrag från genomförda förvärv en fortsatt stark tillväxt. Förvärv bidrog med 19 MSEK till intäkterna i kvartalet och med 39 MSEK för halvårsperioden.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 28 MSEK (16), motsvarande en resultatförbättring om 77%. För halvårsperioden ökade resultatet med 17 MSEK till 46 MSEK (29). Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 7,8% (5,4) och till 6,6% (4,9) för halvårsperioden. Resultatförbättringen förklaras av en ökad effektivitet och en intäktstillväxt i Norge samt en fortsatt hög efterfrågan och god beläggning i Finland.



Finansiell ställning

Finansiering

Vid utgången av juni 2018 uppgick koncernens eget kapital till 1 994 MSEK (1 785), motsvarande en soliditet om 38,8% (35,6) och per sista december 2017 uppgick det egna kapitalet till 1 891 MSEK, en soliditet om 37,4%. Humanas räntebärande nettoskuld uppgick till 1 417 MSEK (1 561), en minskning med 9% jämfört med motsvarande period föregående år. Humanas räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA förbättrades och uppgick till 3,4 ggr (3,8), vilket även var en förbättring jämfört med sista december 2017. Nivån är fortsättningsvis något över företagets skuldsättningsmål.

Finansiell ställning

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Långfristiga räntebärande skulder	1 286	1 350	1 345
Kortfristiga räntebärande skulder	639	680	680
Likvida medel	-507	-468	-584
Räntebärande nettoskuld	1 417	1 561	1 440
Soliditet	38,8%	35,6%	37,4%
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,4x	3,8x	3,8x

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet under halvårsperioden uppgick till 113 MSEK (28). Förbättringen förklaras av en lägre rörelsekapitalbindning om -26 MSEK (-76). Investeringarna under perioden minskade och uppgick netto till -51 MSEK (-65). Rörelseförvärv har påverkat kassaflödet under perioden med -22 MSEK (-16 MSEK). Reglering av tilläggsköpeskillingar avseende under tidigare år genomförda förvärv har påverkat perioden med -15 MSEK (-6 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -139 MSEK (-75). Periodens kassaflöde försämrades och uppgick till -88 MSEK (-9).

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 Humanas långsiktiga utvecklingspotential och finansiella ställning.



Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per sista juni 2018 till 9 981 (10 055). Antalet heltidsanställda per sista december 2017 var 9 503.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Humana AB uppgick per den sista juni 2018 till 53 140 064 aktier med ett kvotvärde om 0,022 motsvarande ett aktiekapital om 1 180 879 kronor. Antalet aktieägare per den sista juni 2018 uppgick till 3 395. De fem största aktieägarna var Air Syndication SCA (Argan), Incentive AS, Nordea Investment Funds, Zirkona AB (Per Granath) samt UBS AG London Branch.

Handelsplats

Humanas stamaktie handlas på Nasdaq Stockholm Main Market. Bolagets kortnamn är HUM och ISIN-koden är SE0008040653.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Humana har två långsiktiga incitamentsprogram, ett teckningsoptionsprogram riktat till bolagets åtta ledande befattningshavare och ett aktiesparprogram riktat till 165 anställda i Humana. För mer information om programmen se not 7 och årsredovisningen 2017.

Transaktioner med närstående

Koncernens nyckelpersoner består av styrelse, koncernledning och verkställande direktör dels genom ägande i Humana och dels genom rollen som ledande befattningshavare. I närståendekretsen ingår även bolagets största aktieägare Air Syndication

S.C.A. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga grunder.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Riskerna kan sammanfattas under finansieringsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk samt ränterisk. Riskavsnittet i bolagets årsredovisning för 2017 sid 58–61 samt not K21 ger en detaljerad beskrivning av riskerna.

De huvudsakliga verksamhetsrelaterade riskerna och osäkerhetsfaktorerna som kan påverka koncernens utveckling under 2018 är relaterade till politiska beslut som kan komma att få en inverkan på privata omsorgsföretag samt risk vid implementering av genomförda förvärv.

Humana bedriver verksamhet som finansieras av stat, kommun och landsting, vilket innebär att verksamheten påverkas av politiska beslut. Det innebär att Humanas tillväxtpotential påverkas av opinionen och politikernas syn på koncernens verksamhetsområden. Humana har en ständigt pågående omvärldsbevakning. Syftet är att snabbt uppfatta förändringar i omvärlden för att kunna bedöma risker och möjligheter och anpassa verksamheten till omvärldens förändring. Den politiska situationen utvärderas fortlöpande.

Moderbolaget

Resultatet för halvårsperioden uppgick till -30 MSEK (-22). Moderbolagets soliditet uppgick till 40,8% (43,5 per 30 juni 2017).

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

Denna information är sådan information som Humana AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 augusti 2018 kl. 08:00 CET.

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 17 augusti klockan 09:00 (CET) då vd och koncernchef Rasmus Nerman och CFO Ulf Bonnevier presenterar rapporten och svarar på frågor. För deltagande ring in på:

SE: +46 8 566 426 96

UK: +44 203 008 98 11

USA: +1 855 831 59 44



För mer information, vänligen kontakta:

Rasmus Nerman, vd och koncernchef
Tfn: 070-828 18 60
Ulf Bonnevier, CFO och vice vd
Tfn: 070-164 73 17
Cecilia Lannebo, IR-chef
Tfn: 0722-208 277

Kalendarium 2018/2019

Delårsrapport jul-sep 2018	16 nov 2018
Delårsrapport okt-dec 2018	14 feb 2019
Delårsrapport jan-mar 2019	9 maj 2019
Årsstämma 2019	9 maj 2019
Delårsrapport apr-jun 2019	16 aug 2019
Delårsrapport jul-sep 2019	8 nov 2019



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för halvårsperioden 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, 17 augusti 2018

Per Bätelson
Styrelsens ordförande

Per Granath
Styrelseledamot

Monica Lingegård
Styrelseledamot

Ulrika Östlund
Styrelseledamot

Helen Fasth Gillstedt
Styrelseledamot

Kirsi Komi
Styrelseledamot

Lloyd Perry
Styrelseledamot

Rasmus Nerman
Verkställande direktör och koncernchef

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
		2018	2017	2018	2017	2017/18	2017
Nettoomsättning		1 685	1 663	3 333	3 312	6 563	6 542
Övriga rörelseintäkter		11	15	11	15	11	14
Rörelseintäkter	3	1 696	1 678	3 344	3 326	6 574	6 556
Övriga externa kostnader		-265	-258	-528	-514	-1 030	-1 016
Personalkostnader		-1 333	-1 331	-2 621	-2 643	-5 123	-5 145
Avskrivningar		-16	-15	-31	-29	-62	-60
Övriga rörelsekostnader		-5	0	-5	-1	-24	-19
Rörelsekostnader		-1 619	-1 604	-3 185	-3 187	-6 239	-6 241
Rörelseresultat		78	74	159	140	335	316
Finansiella intäkter		0	0	0	2	3	5
Finansiella kostnader		-17	-18	-41	-41	-79	-79
Orealiserade värdeförändringar derivat		1	2	1	9	1	9
Resultat före skatt		61	58	119	109	260	250
Inkomstskatt		-14	-9	-27	-20	-63	-57
Periodens resultat		47	48	92	89	197	194
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		47	48	92	89	197	194
Periodens resultat		47	48	92	89	197	194
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	5	0,88	0,91	1,73	1,26	3,71	3,64
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	5	0,88	0,91	1,73	1,26	3,71	3,64
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental		53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

MSEK	Not	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
		2018	2017	2018	2017	2017/18	2017
Periodens resultat		47	48	92	89	197	194
Övrigt totalresultat							
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen							
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6c	-8	0	-27	0	-27	0
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		21	0	69	-3	70	-4
Periodens resultat och övrigt totalresultat		59	48	134	86	240	190
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		59	48	134	86	240	190

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4	3 170	3 080	3 104
Övriga immateriella anläggningstillgångar		10	12	10
Materiella anläggningstillgångar		452	371	413
Finansiella anläggningstillgångar		15	8	8
Summa anläggningstillgångar		3 647	3 471	3 535
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar		845	861	842
Övriga kortfristiga fordringar		144	174	99
Likvida medel		507	468	584
Tillgångar som innehas för försäljning	8	-	43	-
Summa omsättningstillgångar		1 497	1 545	1 525
SUMMA TILLGÅNGAR		5 144	5 016	5 060
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet eget kapital		1 093	1 091	1 091
Balanserat resultat		899	694	799
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 994	1 785	1 891
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		1 286	1 350	1 345
Uppskjutna skatteskulder		78	82	73
Summa långfristiga skulder		1 364	1 432	1 417
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		639	680	680
Leverantörsskulder		97	85	93
Övriga kortfristiga skulder		1 051	997	979
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	8	-	38	-
Summa kortfristiga skulder		1 786	1 799	1 752
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 144	5 016	5 060

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	1	1 091	1	633	1 726
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	89	89
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-3	-	-3
Summa periodens totalresultat	-	-	-3	89	86
Utgående balans 30 juni 2017	1	1 091	-2	695	1 785
Ingående balans 1 januari 2018	1	1 092	4	793	1 891
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	92	92
Periodens övrigt totalresultat	-	-	42	-	42
Summa periodens totalresultat	-	-	42	92	134
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelning	-	-	-	-32	-32
Aktiesparprogram	-	1	-	-	1
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	1	-	-32	-31
Utgående balans 30 juni 2018	1	1 093	46	853	1 994

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017
Resultat före skatt	61	58	119	109	260	250
Justeringar för:						
Avskrivningar	16	15	31	29	62	60
Finansiella poster, netto	17	17	40	30	75	65
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	94	89	190	169	397	376
Förändring av rörelsekapital	87	-19	-26	-76	9	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	180	70	164	93	406	335
Betalda finansiella poster, netto	-23	-21	-27	-39	-52	-64
Betald inkomstskatt	-9	-29	-18	-39	-8	-30
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	148	20	120	16	346	242
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-22	0	-22	-16	-48	-42
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan	4	132	4	132	5	133
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-37	-26	-51	-65	-137	-151
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54	106	-69	51	-180	-60
Upptagna lån	144	0	144	7	144	7
Amortering av lån	-200	0	-251	-56	-251	-56
Lämnad utdelning	-32	-27	-32	-27	-32	-27
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-88	-27	-139	-75	-139	-75
Periodens kassaflöde	6	99	-88	-9	26	106
Likvida medel vid periodens början	497	359	584	465	468	465
Kursdifferens i likvida medel	5	10	11	13	12	13
Likvida medel vid periodens slut	507	468	507	468	507	584



Nyckeltal

	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017
Rörelseintäkter	1 696	1 678	3 344	3 326	6 574	6 556
Rörelsemarginal, %	4,6%	4,4%	4,8%	4,2%	5,1%	4,8%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 417	1 561	1 417	1 561	1 417	1 440
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,0%	1,9%	4,1%	3,7%	8,6%	8,2%
Soliditet, %	38,8%	35,6%	38,8%	35,6%	38,8%	37,4%
Operativt kassaflöde, MSEK	143	45	113	28	269	184
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,4x	3,8x	3,4x	3,8x	3,4x	3,8x
Medelantal heltidsanställda Individ & Familj	2 382	2 500	2 415	2 513	2 415	2 483
Medelantal heltidsanställda Personlig Assistans	5 024	5 034	5 085	4 996	5 085	5 097
Medelantal heltidsanställda Äldreomsorg	799	1 174	809	1 204	809	1 028
Medelantal heltidsanställda Övriga Norden	1 496	1 347	1 441	1 327	1 441	1 372
Medelantal heltidsanställda Centrala funktioner	22	23	23	23	23	23
Totalt medelantal heltidsanställda	9 723	10 079	9 773	10 063	9 773	10 003
Heltidsanställda vid periodens slut	9 981	10 055	9 981	10 055	9 981	9 503
Medelantal kunder Individ & Familj	1 984	2 092	1 997	2 122	2 002	2 064
Medelantal kunder Personlig Assistans	1 827	1 880	1 831	1 878	1 842	1 866
Medelantal kunder Äldreomsorg	662	2 586	668	2 653	953	1 946
Medelantal kunder Övriga Norden	3 017	2 429	2 956	2 282	2 778	2 441
Totalt medelantal kunder	7 491	8 987	7 453	8 935	7 575	8 316
Medelantal stamaktier för perioden, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140
Eget kapital per stamaktie, SEK	38	34	38	34	38	36

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017
MSEK				
Rörelseintäkter	3	3	6	5
Rörelsekostnader	-8	-11	-16	-19
Rörelseresultat	-6	-9	-10	-13
Koncernbidrag	0	0	150	150
Ränteintäkter från koncernföretag	0	0	0	0
Räntekostnader	-33	-19	-60	-46
Resultat efter finansiella poster	-38	-28	80	90
Förändring periodiseringsfond	0	0	-8	-8
Skatt	8	6	-16	-18
Periodens resultat	-30	-22	56	64

Balansräkning i sammandrag

	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
MSEK			
Anläggningstillgångar	1 626	1 623	1 625
Omsättningstillgångar	2 074	1 786	1 905
SUMMA TILLGÅNGAR	3 700	3 409	3 530
Eget kapital	1 510	1 484	1 571
Obeskattade reserver	179	171	179
Långfristiga räntebärande skulder	1 246	1 297	1 296
Övriga kortfristiga skulder	765	457	485
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 700	3 409	3 530



Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen har i stort samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen 2017, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. De ändringar av koncernens redovisningsprinciper som skett anges nedan.

Upplysningar enligt IAS 34. 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen på sidorna 2–8 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Alla belopp i denna rapport är angivna i miljoner svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Klassificering av assistansersättning

Humana har från den 1 januari 2018 omklassificerat fordringar på försäkringskassan relaterat till assistansersättning från Övriga kortfristiga fordringar till Kundfordringar och andra fordringar. Ändringen är gjord retroaktivt.

Säkringsredovisning

Från och med 1 januari 2018 tillämpar koncernen säkringsredovisning avseende valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Koncernen tillämpar således säkringsredovisning enligt IFRS 9.

Humana säkrar nettoinvesteringar i EUR och NOK genom lån i dessa valutor. Periodens valutakursdifferenser på valutalån efter avdrag för skatteeffekter, redovisas, i den mån säkringen är effektiv, i övrigt totalresultat med ackumulerade valutakursdifferenser respektive verkligtvärdeförändringar i en särskild komponent av eget kapital (omräkningsreserven). Härigenom neutraliseras delvis de omräkningsdifferenser som uppkommer från utlandsverksamheter.

Nya redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2018

Humana tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från den 1 januari 2018. Övergången har inte haft någon påverkan på resultaträkningen och balansräkningen.

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument, redovisning och värdering. IFRS 9 behandlar klassificering, värdering och upplösning av redovisade finansiella tillgångar och finansiella skulder, inför nya regler för säkringsredovisning och en ny modell för nedskrivning av kundfordringar. Den nya standarden innebär utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen (not 6a, 6c).

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Enligt IFRS 15 ska intäkten redovisas när kontrollen över tjänsten överförs till kunden. Humanas åtagande gentemot sina brukare är att tillhandahålla personlig omvårdnad på schemalagd tid. Prestationsåtagandet faktureras sedan månadsvis. Humanas bedömning är att periodiseringen av intäkter inte påverkas i och med den nya standarden.

Nya redovisningsstandarder som ännu inte tillämpas

IFRS 16 *Leasing* kommer att ersätta IAS 17 *Leasing* och gäller från och med den 1 januari 2019, tidigare tillämpning är tillåten om IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder också är implementerad. Standarden kräver att leasingtagaren redovisar alla leasingavtal med undantag för avtal kortare än 12 månader eller där leasingobjektet är av ringa värde i balansräkningen. Den innebär också att leasingavgiften som nu redovisas som en övrig extern kostnad ersätts av en kostnad för avskrivningar på leasade tillgångar respektive en räntekostnad hänförlig till leasingskulder i resultaträkningen.



Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i senaste årsredovisning.

Not 3a Rörelsesegment

MSEK	Individ & Familj		Personlig Assistans		Äldreomsorg		Övriga Norden		Övrigt 1)		Totalt	
	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Nettoomsättning - Externa intäkter	1 106	1 123	1 312	1 301	217	302	698	587	0	0	3 333	3 312
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	-1	0	13	15	11	15
Rörelseintäkter	1 106	1 123	1 312	1 301	217	302	697	587	13	15	3 344	3 326
Resultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	102	92	61	66	3	-5	58	38	-28	-22	196	169
Avskrivningar	-15	-14	-1	-1	-3	-3	-11	-10	-1	-1	-31	-29
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0	-1	0	-5	-1	-5	-1
Rörelseresultat	87	77	60	65	0	-8	46	29	-34	-23	159	140

1) Rörelseintäkterna 2017 kvartal 2 inkluderar reavinst av avyttring av fastigheter (sale and leaseback) om 15 MSEK. Rörelseintäkterna i kvartal 2 2018 inkluderar effekt av slutavräknade tilläggsköpeskillningar om 9 MSEK, knutet till detta finns förvärvskostnader om 5 MSEK.

Not 3b Intäktsfördelning per land

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Sverige	1 333	1 384	2 646	2 740
Finland	166	123	325	234
Norge	198	171	373	353
Totala rörelseintäkter	1 696	1 678	3 344	3 326

Not 4a Goodwill

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Ingående balans, 1 januari	3 104	3 089	3 089
Förvärv av rörelse	10	9	31
Justering av förvärvsanalys	-	-	-3
Avyttring av rörelse	-1	-	-
Valutakursdifferens	58	-18	-13
Utgående balans, perioden	3 170	3 080	3 104

Not 4 b Förvärv av rörelse

Förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Mindre förvärv* och övrigt, totalt
Anläggningstillgångar	4
Kundfordringar och övriga fordringar	1
Likvida medel	0
Räntebärande skulder	0
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-1
Uppskjuten skatteskuld	0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	3
Goodwill	10
Överförd ersättning	
Likvida medel	7
Villkorad köpeskilling	0
Totalt överförd ersättning	7
Påverkan på likvida medel	
Kontant erlagd köpeskilling	7
Likvida medel i förvärvade enheter	0
Summa påverkan på likvida medel	7
Reglerade köpeskillingar hänförlig till förvärv tidigare år	15
Total påverkan på likvida medel	22
Påverkan på rörelseintäkter och resultat 2018	
Rörelseintäkter	0
Rörelseresultat	0
Resultatpåverkan tilläggsköpeskilling	4

*Förvärvsanalyserna är preliminära, då slutavräkningar inte har fastställts.

Förvärv under 2018

Humana har under det första halvåret genomfört ett mindre förvärv i Finland. Förvärvet bidrog till att Humana förstärkte sin verksamhet inom psykosocialt förändringsarbete för barn och unga i Pori i västra Finland. Efter kvartalets slut förvärvade Humana en mindre verksamhet inom personlig assistans, Västgöta Assistans.

- Luotsimaja Oy (Övriga Norden) i juni 2018
- Västgöta Assistans (Personlig Assistans) i juli 2018

Förvärv under 2017

Humana genomförde tre förvärv under 2017. Förvärven bidrog till att Humana förstärkte sin verksamhet i Finland samt utökade sin verksamhet inom individ- och familjeomsorg i Norrland.

- Skellefteå Stöd & Behandling (Individ & Familj) i januari 2017
- Nordic Senior Services Oy (Finland) i augusti 2017
- Ryhmäkoti Raide Oy (Finland) i oktober 2017

För mer information kring dessa förvärv hänvisas till årsredovisningen för 2017.

Not 5 Resultat per aktie

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	47	48	92	89	197	194
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140	53 140
Resultat per stamaktie, SEK, före utspädning	0,88	0,91	1,73	1,26	3,71	3,64
Resultat per stamaktie, SEK, efter utspädning	0,88	0,91	1,73	1,26	3,71	3,64

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

2018-06-30 MSEK	Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Totalt redovisade värden	Verkliga värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder						
Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*	1	1	1	-	1	-
Tilläggsköpeskilling	9	9	9	-	-	9
2017-06-30 MSEK						
Finansiella skulder						
Ränteswappar och ränteoptioner för säkring*	2	2	2	-	2	-
Tilläggsköpeskilling	22	22	22	-	-	22

* Verkliga värden baseras på noteringar hos Nordea AB (publ). Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Värdering till verkligt värde

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verklig värdehierarki baserad på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

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

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017
Ingående balans, 1 januari	27	27
Totalt redovisade vinster och förluster:		
redovisat bland Justering tilläggsköpeskillingar i årets resultat	-9	0
Anskaffningsvärde förvärv	4	0
Reglerat under perioden	-13	0
Utgående balans, perioden	9	27

Not 6c Valutasäkring

Koncernen valutasäkrar del av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Per den 30 juni 2018 hade koncernen exponeringar mot EUR och NOK, vilka säkras med hjälp av lån i utländsk valuta. Från och med 1 januari 2018 tillämpas säkringsredovisning, vilket innebär att den effektiva delen av valutakursförändringarna redovisas i koncernens rapport över övrigt totalresultat. För jämförelseperioden redovisades valutakursförändringarna på dessa lån som finansiella intäkter och kostnader. Under rapporteringsperioden 1 januari - 30 juni 2018 hade koncernen lån om 25 MEUR och lån om 200 MNOK för vilka säkringsredovisning tillämpas. Relaterade valutakursförändringar om -34 MSEK före skatt har därmed redovisats i koncernens rapport över övrigt totalresultat.

Not 7 Teckningsoptioner och aktiesparprogram

Humana har per den 30 juni 2018 två långsiktiga incitamentsprogram vilka godkändes av årsstämmorna 2016 och år 2017. Det ena programmet, ett teckningsoptionsprogram, riktar sig till bolagets åtta ledande befattningshavare och det andra programmet, ett aktiesparprogram, riktar sig till nyckelpersoner i Humana. Syftet med programmen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Humanas anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa Humanas finansiella mål.

Teckningsoptionerna, som förvärvades till marknadspris gavs ut i tre separata serier, vilka kan lösas in vid olika tidpunkter. Den första tidpunkten för att lösa in teckningsoptionerna har varit under perioden 1–31 mars 2018, till teckningskursen 74,40 kronor. Teckningskursen för serie 2 är 77,50 kronor och för serie 3, 80,60 kronor.

För aktiesparprogrammet har deltagarna fått investera i sparaktier (till marknadspris) och har då, baserat på programmets villkor, möjlighet att erhålla matchningsaktier samt eventuellt även prestationsaktier, vid programmets slut. Antalet anmälda sparaktier per 30 juni 2018 uppgår sammanlagt till 65 000 vilket motsvarar en maximal tilldelning om 89 000 aktier.

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

Not 8 Verksamhet som innehas för försäljning

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017
Materiella anläggningstillgångar	-	1
Kundfordringar	-	34
Övriga kortfristiga fordringar	-	8
Summa tillgångar	-	43
Leverantörsskulder	-	-4
Övriga kortfristiga skulder	-	-34
Summa skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-38
Netto	-	4



Not 9a Finansiella definitioner

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

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

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Eget kapital per stamaktie

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

Genomsnittligt antal stamaktier

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

Genomsnittligt eget kapital

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

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Poster av engångskaraktär som inte förväntas återkomma och som försvårar jämförbarheten mellan två givna perioder.

Medelantalet heltidsanställda

Medelantalet heltidsanställda under rapporteringsperioden.

Medelantal kunder

Genomsnittligt antal kunder under perioden.

Operativt kassaflöde

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

Organisk tillväxt

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

Periodens resultat per stamaktie

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

Räntebärande nettoskuld

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

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.

Soliditet (%)

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

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minus ej räntebärande skuld



Not 9b 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.

	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	78	74	159	140	335	316
Reaförlust vid avyttring av Hemtjänst	-	-	-	-	14	14
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-15	-	-15	-	-14
Justerat rörelseresultat	78	60	159	125	350	316
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat	78	74	159	140	335	316
Avskrivningar	16	15	31	29	62	60
Reaförlust vid avyttring av Hemtjänst	-	-	-	-	14	14
Reavinst vid försäljning av fastigheter	-	-15	-	-15	-	-14
Justerad EBITDA	94	74	190	154	412	376
Organisk intäktsstillväxt						
Omsättning, bas	1 595	1 477	3 177	2 944	6 352	5 647
Omsättning, intäktsstillväxt	55	-12	83	-35	-50	-76
Total organisk tillväxt, konstant valutakurs	3,4%	-0,8%	2,6%	-1,2%	-0,8%	-1,3%
Operativt kassaflöde, MSEK						
Rörelseresultat	78	74	159	140	335	316
Avskrivningar	16	15	31	29	62	60
Förändring av rörelsekapital	87	-19	-26	-76	9	-40
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-37	-26	-51	-65	-137	-151
Operativt kassaflöde, MSEK	143	44	113	28	269	184
	30 jun 2018	30 jun 2017				31 dec 2017
Räntebärande nettoskuld, MSEK						
Långfristiga räntebärande skulder	1 286	1 350				1 345
Kortfristiga räntebärande skulder	639	680				680
Likvida medel	-507	-468				-584
Räntebärande nettoskuld	1 417	1 561				1 440
Justerad EBITDA 12 månader	412	414				376
Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,4x	3,8x				3,8x
Avkastning på sysselsatt kapital, %						
SUMMA TILLGÅNGAR	5 144	5 016				5 060
Uppskjutna skatteskulder	-78	-82				-73
Leverantörsskulder	-97	-85				-93
Övriga kortfristiga skulder	-1 051	-997				-979
Sysselsatt kapital	3 918	3 852				3 915
Rörelseresultat	159	140				316
Finansiella intäkter	0	2				5
Totalt	159	141				320
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,1%	3,7%				8,2%
Soliditet, %						
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 994	1 785				1 891
SUMMA TILLGÅNGAR	5 144	5 016				5 060
Soliditet, %	38,8%	35,6%				37,4%

Not 9c Syfte

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Justerat rörelseresultat och justerad EBITDA

Beräknas som rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster. Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.

Operativt kassaflöde

Beräknas som rörelseresultat inklusive förändring av avskrivningar/nedskrivningar, rörelsekapital samt investeringar i andra anläggningstillgångar (netto). Genom att exkludera kassaflöde från företagsförvärv och finansiering underlättas en analys av kassaflödesgenereringen i den operativa verksamheten.

Räntebärande nettoskuld

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

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

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

Soliditet

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

