

Attendo 



# INBJUDAN TILL FÖRVARV AV AKTIER I ATTENDO AB (PUBL)

Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners



Joint Bookrunner



Co-Lead Manager





# Innehåll

|  |     |
|--|-----|
| Erbjudandet i sammandrag .....                                       | 1   |
| Sammanfattning .....   | 2   |
| Risikfaktorer .....  | 11  |
| Inbjudan till förvärv av aktier i Attendo .....                      | 21  |
| Bakgrund och motiv .....   | 22  |
| Villkor och anvisningar .....  | 23  |
| Marknadsöversikt .....   | 28  |
| Verksamhetsbeskrivning .....   | 46  |
| Regulatorisk överblick .....   | 63  |
| Utvald finansiell information .....                                  | 68  |
| Operationell och finansiell översikt .....                           | 74  |
| Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information ..... | 84  |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....              | 87  |
| Bolagsstyrning .....   | 91  |
| Aktiekapital och ägarförhållanden .....                              | 96  |
| Bolagsordning .....  | 99  |
| Legala frågor och kompletterande information .....                   | 100 |
| Skattefrågor i Sverige .....   | 104 |
| Historisk finansiell information .....                               | F-1 |
| Ordlista .....   | A-1 |
| Definitioner .....   | A-2 |
| Adresser .....   | A-3 |

## Erbjudandet i sammandrag

### PRELIMINÄR TIDPLAN

**Anmälningsperiod (för allmänheten i Sverige):**

18 november – 26 november 2015

**Anmälningsperiod (institutionellt erbjudande):**

18 november – 27 november 2015

**Notering på Nasdaq Stockholm:**

30 november 2015

**Likviddag:**

2 december 2015

**ÖVRIGT**

ISIN:

SE0007666110

Kortnamn på Nasdaq Stockholm:

ATT

### ANTAL AKTIER SOM ERBJUDS

Erbjudandet omfattar 72 000 000 aktier. Huvudaktieägaren har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet genom att sälja ytterligare högst 14 640 000 befintliga aktier. Huvudaktieägaren har utfärdat en option till Joint Global Coordinators att förvärva ytterligare högst 8 664 000 aktier från Huvudaktieägaren för att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet.

### PRIS

Priset på aktierna i Erbjudandet har av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren efter samråd med Joint Global Coordinators fastställts till 50 kronor per aktie, baserat på ett antal faktorer, däribland diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag, rådande marknadsförhållanden, Bolagets historiska, operationella och finansiella prestationer samt uppskattningar av Bolagets affärspotential och intjäningsmöjligheter. Mot bakgrund av de teckningsåtaganden som ingåtts av Ankarinvesterarna, bedöms priset vara marknadsmässigt.

# Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i punkter ("Punkter"). Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1.–E.7.)

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten.

I sådant fall finns en kort beskrivning av Punkten i sammanfattningen tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

|   |  |   |
|---|--|---|
| <b>1.1 AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR</b> |  |   |
| <b>A.1</b>  | <b>Introduktion och varningar</b>  | Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.   |
| <b>A.2</b>  | <b>Finansiella mellanhänder</b>  | Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av aktier.   |
| <b>1.2 AVSNITT B – EMITTENT</b>                   |  |   |
| <b>B.1</b>  | <b>Firma och handelsbeteckning</b>   | Attendo AB (publ), organisationsnummer 559026-7885. Kortnamnet på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktie är ATT.   |
| <b>B.2</b>  | <b>Säte, bolagsform, lagstiftning och land</b>                                   | Emittenten är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Danderyd.  |
| <b>B.3</b>  | <b>Nuvarande huvudsaklig verksamhet</b>  | Attendo är det ledande företaget inom omsorgstjänster i Norden baserat på omsättning. Bolaget bedriver verksamhet genom tre kontraktstyper: egen regi, entreprenad och bemanning.<br>Egen regi omfattar verksamhet där Attendo levererar sina tjänster i enheter/lokaler som står under Bolagets egen kontroll samt hemtjänst inom kundval. Attendo driver enheter i egen regi inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri, individ- och familjeomsorg, tandvård samt företagshälsovård. Entreprenad omfattar verksamhet där Attendo levererar sina tjänster i kundens lokaler men även hemtjänst på entreprenadkontrakt. Entreprenad omfattar äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning samt socialpsykiatri, individ- och familjeomsorg, tandvård samt hälso- och sjukvård. Bemanning omfattar verksamhet där Attendo tillhandahåller medicinsk personal i form av allmänläkare, specialistläkare och sjuksköterskor för hälso- och sjukvård samt tandläkare för tandvård.<br>Attendo bedriver verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Attendo är det största företaget inom äldreomsorg i Sverige och Finland, samt offentligt finansierad hälso- och sjukvård i Finland. |
| <b>B.4a</b>                                       | <b>Trender i branschen</b>   | Följande trender råder i den bransch i vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.<br>– En åldrande befolkning ökar behovet av vård och omsorg.<br>– Ökad andel privata utförare av vård och omsorg.<br>– Ökande konsumentkrav.<br>– Ökad prevalens av psykiska sjukdomar och neuropsykiatriska diagnoser.<br>– Omsorg flyttas från sjukhus och institutioner till hemtjänst och moderna boenden.<br>– Ökat intresse för valfrihet.<br>– Högre kvalitetskrav samt tätare uppföljning och tillsyn.   |
| <b>B.5</b>  | <b>Koncernstruktur</b>   | Attendo AB (publ) är moderbolag i koncernen, som består av ett 70-tal direkt och indirekt helägda dotterbolag.  |
| <b>B.6</b>  | <b>Anmälningsskyldiga personer, större aktieägare samt kontroll över bolaget</b> | Per dagen för Prospektet har Bolaget en aktieägare, Augustus International S.à r.l ("Huvudaktieägaren"), som äger 100 procent av aktierna i Bolaget. Per dagen för Prospektet finns det inga andra fysiska eller juridiska personer som innehar fem procent eller mer av aktierna eller rösterna. Efter Erbjudandets genomförande kommer Huvudaktieägarens innehav i Bolaget uppgå till cirka 32,87 procent av det totala antalet aktier (under antagandet att Erbjudandet inte utökas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas). Ankarinvesterarna (Nordstjernan, Robur, Didner & Gerge, Carve och Elo) har åtagit sig att, under vissa förutsättningar, förvärva aktier i Erbjudandet i sådan omfattning att deras ägande i Bolaget efter Erbjudandets genomförande ska uppgå till 10 procent, 9 procent, 7,5 procent, 6,25 procent respektive 3,75 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Utöver Ankarinvesterarna har Pertti Karjalainen, affärsområdeschef för Attendos omsorgsverksamhet i Finland, åtagit sig att förvärva aktier motsvarande 2,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.  |

## B.7 Utvald finansiell information

Om inte annat anges härrör Attendos historiska finansiella information som presenteras i detta Prospekt ifrån Bolagets oreviderade sammanslagna delårsrapport för det tredje kvartalet 2015, med oreviderad jämförelseinformation för det tredje kvartalet 2014 (de "Oreviderade sammanslagna delårsräkenskaperna"), samt Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012 (de "Reviderade sammanslagna helårsräkenskaperna" eller, tillsammans med de Oreviderade sammanslagna delårsräkenskaperna, de "Sammanslagna räkenskaperna"). De Oreviderade sammanslagna delårsräkenskaperna, vilka har översiktligt granskats av PricewaterhouseCoopers AB, har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". De Reviderade sammanslagna helårsräkenskaperna, vilka har reviderats av PricewaterhouseCoopers AB, har upprättats i enlighet med de Internationella redovisningsstandarderna (IFRS) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

### Sammanslagen rapport över resultat

| Belopp i mkr   | Reviderade 1 jan–31 dec |              |              | Ej reviderade 1 jan–30 sep |              |
|--|-------------------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|
|  | 2014                    | 2013         | 2012         | 2015                       | 2014         |
| <b>Nettoomsättning</b>   | <b>9 045</b>            | <b>8 465</b> | <b>7 891</b> | <b>7 267</b>               | <b>6 729</b> |
| Övriga rörelseintäkter   | 14                      | 48           | 24           | 34                         | 14           |
| Personalkostnader  | -6 199                  | -5 898       | -5 600       | -4 892                     | -4 619       |
| Övriga externa kostnader   | -1 900                  | -1 714       | -1 473       | -1 585                     | -1 353       |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar        | -153                    | -163         | -246         | -106                       | -102         |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)<sup>1)</sup></b>  | <b>-</b>                | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>718</b>                 | <b>669</b>   |
| Rörelsemarginal (EBITA-marginal) (% <sup>1)</sup> )                                | -                       | -            | -            | 9,9                        | 9,9          |
| Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar <sup>1)</sup> | -                       | -            | -            | -32                        | -2           |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>  | <b>807</b>              | <b>738</b>   | <b>596</b>   | <b>686</b>                 | <b>667</b>   |
| Finansiella intäkter   | 176                     | 74           | 38           | 62                         | 97           |
| Finansiella kostnader  | -572                    | -330         | -388         | -368                       | -395         |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>411</b>              | <b>482</b>   | <b>246</b>   | <b>380</b>                 | <b>369</b>   |
| Skatt  | -148                    | -119         | -87          | -85                        | -78          |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>263</b>              | <b>363</b>   | <b>159</b>   | <b>295</b>                 | <b>291</b>   |

<sup>1)</sup> Attendos reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012 saknar information om Rörelseresultat (EBITA) och av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar enligt uppställningen ovan.

### Sammanslagen rapport över finansiell ställning

| Belopp i mkr  | Reviderade 31 dec |              |              | Ej reviderade 30 sep |              |
|---|-------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
|   | 2014              | 2013         | 2012         | 2015                 | 2014         |
| <b>Tillgångar</b>                                     |                   |              |              |                      |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |                   |              |              |                      |              |
| Goodwill  | 6 549             | 6 385        | 6 208        | 6 544                | 6 542        |
| Övriga immateriella tillgångar                        | 238               | 90           | 109          | 318                  | 95           |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 440               | 426          | 456          | 447                  | 427          |
| Finansiella anläggningstillgångar                     | 87                | 158          | 163          | 84                   | 156          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>7 314</b>      | <b>7 059</b> | <b>6 936</b> | <b>7 393</b>         | <b>7 220</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |                   |              |              |                      |              |
| Kundfordringar  | 873               | 878          | 934          | 774                  | 773          |
| Övriga kortfristiga fordringar                        | 485               | 337          | 324          | 720                  | 442          |
| Kassa och bank  | 1 084             | 856          | 746          | 977                  | 847          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>2 442</b>      | <b>2 071</b> | <b>2 004</b> | <b>2 471</b>         | <b>2 062</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                               | <b>9 756</b>      | <b>9 130</b> | <b>8 940</b> | <b>9 864</b>         | <b>9 282</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                       |                   |              |              |                      |              |
| <b>Eget kapital</b>                                   | <b>2 569</b>      | <b>2 308</b> | <b>2 956</b> | <b>2 772</b>         | <b>2 606</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |                   |              |              |                      |              |
| Långfristig upplåning                                 | 5 012             | 4 977        | 3 794        | 4 818                | 4 827        |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 67                | 52           | 30           | 55                   | 71           |
| Övriga avsättningar                                   | 10                | 32           | 4            | 7                    | 15           |
| Övriga långfristiga skulder                           | 319               | 255          | 249          | 408                  | 272          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>5 408</b>      | <b>5 316</b> | <b>4 077</b> | <b>5 288</b>         | <b>5 185</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |                   |              |              |                      |              |
| Kortfristig upplåning                                 | 253               | 64           | 555          | 293                  | 258          |
| Leverantörsskulder                                    | 161               | 165          | 171          | 152                  | 109          |
| Övriga kortfristiga skulder                           | 1 365             | 1 277        | 1 181        | 1 359                | 1 124        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>1 779</b>      | <b>1 506</b> | <b>1 907</b> | <b>1 804</b>         | <b>1 491</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                 | <b>9 756</b>      | <b>9 130</b> | <b>8 940</b> | <b>9 864</b>         | <b>9 282</b> |

## Sammanlaggen rapport över kassaflöden

| Belopp i mkr   | Reviderade 1 jan–31 dec |             |             | Ej reviderade 1 jan–30 sep |             |
|--|-------------------------|-------------|-------------|----------------------------|-------------|
|  | 2014                    | 2013        | 2012        | 2015                       | 2014        |
| <b>Den löpande verksamheten</b>  |                         |             |             |                            |             |
| Resultat före skatt  | 411                     | 482         | 246         | 380                        | 369         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                | 254                     | 210         | 382         | 209                        | 175         |
| Betald skatt   | -78                     | -77         | -37         | -51                        | -38         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>587</b>              | <b>615</b>  | <b>591</b>  | <b>538</b>                 | <b>506</b>  |
| <b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>                               |                         |             |             |                            |             |
| Förändringar av kortfristiga fordringar  | 12                      | 86          | -156        | -162                       | 29          |
| Förändringar av kortfristiga rörelseskulder  | -27                     | 41          | 110         | -33                        | -253        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>572</b>              | <b>742</b>  | <b>545</b>  | <b>343</b>                 | <b>282</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |                         |             |             |                            |             |
| Investeringar i dotterbolag (med avdrag för förvärvad kassa)                       | -89                     | -105        | -124        | -112                       | -72         |
| Försäljning av dotterbolag   | -                       | 183         | -           | 8                          | -           |
| Investeringar i immateriella tillgångar  | -38                     | -5          | -18         | -24                        | -20         |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                   | -193                    | -273        | -219        | -135                       | -144        |
| Avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar                   | 67                      | 50          | 36          | 40                         | 48          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-253</b>             | <b>-150</b> | <b>-325</b> | <b>-223</b>                | <b>-188</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |                         |             |             |                            |             |
| Inlösen av aktier  | -                       | -956        | -           | -                          | -           |
| Förändring av långfristiga skulder och relaterade derivat                          | -                       | -15         | -22         | -                          | -           |
| Upptagna lån   | -                       | 3 228       | -           | -                          | -           |
| Återbetalning av lån   | -129                    | -2 752      | -336        | -217                       | -119        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-129</b>             | <b>-495</b> | <b>-358</b> | <b>-217</b>                | <b>-119</b> |
| <b>Årets kassaflöde</b>  | <b>190</b>              | <b>97</b>   | <b>-138</b> | <b>-97</b>                 | <b>-25</b>  |
| Kassa och bank vid periodens början  | 856                     | 746         | 895         | 1 084                      | 856         |
| Valutakursdifferenser i kassa och bank   | 38                      | 13          | -11         | -10                        | 16          |
| <b>Kassa och bank vid periodens slut</b>   | <b>1 084</b>            | <b>856</b>  | <b>746</b>  | <b>977</b>                 | <b>847</b>  |

## Nettoomsättning per kontraktmodell

| Belopp i mkr                 | 1 jan–31 dec |              |              | 1 jan–30 sep |              |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                              | 2014         | 2013         | 2012         | 2015         | 2014         |
| Egen regi                    | 4 829        | 4 103        | 3 488        | 4 091        | 3 549        |
| Entreprenad                  | 3 149        | 3 288        | 3 393        | 2 431        | 2 373        |
| Bemanning                    | 1 067        | 1 074        | 1 010        | 745          | 807          |
| <b>Total nettoomsättning</b> | <b>9 045</b> | <b>8 465</b> | <b>7 891</b> | <b>7 267</b> | <b>6 729</b> |

## Nyckeltal

| Belopp i mkr   | 1 jan–31 dec |         |         | 1 jan–30 sep |         |
|--|--------------|---------|---------|--------------|---------|
|  | 2014         | 2013    | 2012    | 2015         | 2014    |
| Nettoomsättning <sup>1)</sup>  | 9 045        | 8 465   | 7 891   | 7 267        | 6 729   |
| Organisk tillväxt (%) <sup>2)</sup>                                      | 2,8          | 5,8     | 7,5     | 4,4          | 3,3     |
| Förvärvad tillväxt (%) <sup>2)</sup>                                     | 1,9          | 2,0     | 2,2     | 1,9          | 1,9     |
| Förändring i valutakurser (%) <sup>2)</sup>                              | 2,2          | -0,5    | -1,5    | 1,7          | 2,2     |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) <sup>2)</sup>                | 960          | 901     | 842     | 824          | 771     |
| Rörelsemarginal (EBITDA-marginal) (%) <sup>2)</sup>                      | 10,6         | 10,6    | 10,7    | 11,3         | 11,5    |
| Rörelseresultat (EBITA) <sup>2)</sup>                                    | 822          | 770     | 727     | 718          | 669     |
| Rörelsemarginal (EBITA-marginal) (%) <sup>2)</sup>                       | 9,1          | 9,1     | 9,2     | 9,9          | 9,9     |
| Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>                                     | 807          | 738     | 596     | 686          | 667     |
| Rörelsemarginal (EBIT-marginal) (%) <sup>2)</sup>                        | 8,9          | 8,7     | 7,6     | 9,4          | 9,9     |
| Periodens resultat <sup>1)</sup>   | 263          | 363     | 159     | 295          | 291     |
| Rörelsekapital <sup>2)</sup>   | -293         | -227    | -94     | -125         | -18     |
| Investeringar <sup>2)3)</sup>  | -164         | -140    | -135    | -119         | -116    |
| Operativt kassaflöde <sup>2)</sup>                                       | 778          | 889     | 654     | 493          | 426     |
| Kassagenerering (%) <sup>2)</sup>  | 81           | 99      | 78      | 60           | 55      |
| Nettoskuld <sup>2)</sup>   | 4 143        | 4 224   | 3 530   | 4 081        | 4 264   |
| Nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader, x) <sup>2)</sup> | 4,3          | 4,7     | 4,2     | 4,0          | 4,2     |
| Medelantal årsanställda (antal)  | 14 214       | 13 832  | 12 890  | 14 590       | 14 312  |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) <sup>1)</sup>          | 1,75         | 2,42    | 1,06    | 1,97         | 1,94    |
| Eget kapital per aktie före och efter utspädning (kr) <sup>2)</sup>      | 17,13        | 15,39   | 19,71   | 18,48        | 17,37   |
| Antal aktier (tusental) <sup>4)</sup>                                    | 150 000      | 150 000 | 150 000 | 150 000      | 150 000 |

<sup>1)</sup> IFRS-nyckeltal.

<sup>2)</sup> Ej reviderat.

<sup>3)</sup> Investeringar anges som nettoinvesteringar.

<sup>4)</sup> Se definition "Antalet aktier".

## Finansiella definitioner

**Antalet aktier**

Antalet aktier avser uppskattat antal aktier vid noteringstidpunkten och baseras på styrelsens bästa bedömning vid tiden för rapportens under-tecknande. Antalet aktier för Attendo AB (publ) vid noteringstidpunkten kan skilja sig från denna uppskattning.

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antalet aktier (se definition ovan).

**Förvärvad tillväxt**

Ökning av Bolagets nettoomsättning som är från förvärvade bolag och enheter.

**Förändring i valutakurser**

Förändring av Bolagets nettoomsättning som är relaterad till förändringar i valutakurser (periodens början jämfört med periodens slut).

**Investeringar**

Netto av investeringar och avyttringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive förvärvsrelaterade investeringar samt investeringar i fastigheter avsedda för försäljning.

**Kassagenerering**

Operativt kassaflöde dividerat med EBITDA.

**Likvida medel**

Kassa och bank, kortfristiga placeringar samt derivatinstrument med positivt verkligt värde.

**Nettoskuld**

Räntebärande skulder minus likvida medel.

**Nettoskuld i relation till EBITDA**

Nettoskuld i relation till EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

**Operativt kassaflöde**

EBITDA minus kassaflödespåverkande förändringar i rörelsekapitalbindning, investeringar och ej kassaflödespåverkande poster.

**Organisk tillväxt**

Omsättningstillväxt exklusive förändringar i valuta samt ökning av omsättningen från förvärvade bolag och enheter.

**Resultat per aktie**

Periodens resultat dividerat med antalet aktier (se definition ovan).

**Rörelsekapital**

Kortfristiga tillgångar exklusive likvida medel och kortfristiga räntebärande tillgångar minus kortfristiga icke-räntebärande skulder och avsättningar.

**Rörelsemarginal (EBIT-marginal)**

Rörelseresultat (EBIT) dividerat med nettoomsättning.

**Rörelsemarginal (EBITA-marginal)**

Rörelseresultat (EBITA) dividerat med nettoomsättning.

**Rörelsemarginal (EBITDA-marginal)**

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) dividerat med nettoomsättning.

**Rörelseresultat (EBIT)**

Rörelseresultat (EBIT) avser resultat före finansiella poster och skatt.

**Rörelseresultat (EBITA)**

Rörelseresultat (EBITA) avser resultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, finansiella poster och skatt.

**Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)**

Rörelseresultat (EBITDA) avser resultat före av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, finansiella poster och skatt.

|             |  |  |
|-------------|--|--|
| <b>B.8</b>  | <b>Utvald proformaredovisning</b>                            | Ej tillämpligt. Bolaget har inte tagit fram proformaredovisning.   |
| <b>B.9</b>  | <b>Resultatprognos</b>                                       | Ej tillämpligt. Bolaget har inte lämnat en resultatprognos.  |
| <b>B.10</b> | <b>Revisionsanmärkningar</b>                                 | Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.  |
| <b>B.11</b> | <b>Rörelsekapital</b>  | Ej tillämpligt. Det är Bolagets bedömning är att dess tillgängliga rörelsekapital är tillräckligt för att möta Bolagets behov under de kommande tolv månaderna.  |
| <b>1.3</b>  | <b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>                               |  |
| <b>C.1</b>  | <b>Värdepapper som erbjuds</b>                               | Erbjudandet omfattar aktier i Attendo AB (publ) (ISIN SE0007666110).   |
| <b>C.2</b>  | <b>Valuta</b>  | Aktierna är denominerade i svenska kronor.   |
| <b>C.3</b>  | <b>Antal emitterade aktier och nominellt värde per aktie</b> | Per dagen för Prospektet finns det sammanlagt 91 225 119 aktier i Bolaget med ett kvotvärde om 0,005481 kronor. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda. I Erbjudandet erbjuds 72 000 000 aktier (baserat på antagandet att Erbjudandet inte utökas och att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas), varav 24 000 000 aktier avser nyemitterade aktier erbjudna av Bolaget och 48 000 000 aktier avser befintliga aktier erbjudna av Säljande aktieägare. Efter Erbjudandets genomförande kommer det totala antalet aktier i Bolaget uppgå till 160 000 000. |
| <b>C.4</b>  | <b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</b>        | Samtliga aktier bär en (1) röst på bolagsstämman. Alla aktier har lika rätt till Bolagets tillgångar vid likvidation och vinstutdelning. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter noteringen. Rätt till utdelning tillfaller personer registrerade som ägare i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen.   |
| <b>C.5</b>  | <b>Överlåtelsebegränsningar</b>                              | Ej tillämpligt. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.   |
| <b>C.6</b>  | <b>Handel i värdepappren</b>                                 | Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 10 november 2015 att uppta Attendo till handel på Nasdaq Stockholm på sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen. Handeln beräknas påbörjas omkring den 30 november 2015.   |
| <b>C.7</b>  | <b>Utdelningspolicy</b>                                      | Beslut om utdelning ska vara baserade på Attendos investeringsmöjligheter och finansiella position. Enligt Bolagets utdelningspolicy ska 30 procent av nettovinsten delas ut.  |



## 1.4 AVSNITT D – RISKER

## D.1 Huvudsakliga risker för Bolaget och dess marknad

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad innefattar:

- *Minskad efterfrågan på vård- och omsorgstjänster.* Bolaget är beroende av efterfrågan på de tjänster Bolaget erbjuder. Efterfrågan på Bolagets tjänster är i sin tur beroende av bland annat demografiska och ekonomiska faktorer. Om efterfrågan på vård- och omsorgstjänster minskar, till exempel till följd av en allt friskare äldre befolkning, kan detta ha en negativ inverkan på efterfrågan på de vård- och omsorgstjänster som Bolaget tillhandahåller. En minskad efterfrågan på Bolagets tjänster kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- *Utebliven, minskad eller fördröjd konkurrensutsättning av vård- och omsorgstjänster.* Lokala och regionala beställare bestämmer i stor utsträckning i vilken grad vård- och omsorgstjänster ska bedrivas av privata aktörer. Den tillgängliga marknaden för privat tillhandahållna vård- och omsorgstjänster är därför beroende av politiska beslut som styr utbudet av vård- och omsorgstjänster. Om Bolaget inte längre, eller endast i mindre utsträckning, kan dra nytta av konkurrensutsättning av offentligt finansierade vård- och omsorgstjänster, skulle det kunna leda till en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- *Bolagets förmåga att vinna och behålla kontrakt.* Bolagets avtalsperioder är normalt 2 till 5 år, med möjlighet till tidsbegränsad förlängning. När avtalen löper ut är tillhandahållandet av de relevanta vård- och omsorgstjänsterna normalt föremål för en ny upphandlingsprocess, i vilken Bolaget måste konkurrera för att få förnyat avtal. Som en följd av denna kontraktsmodell har Bolaget kontinuerligt ett antal kontrakt som löper ut inom 2 år. Bolaget kan i framtiden komma att misslyckas med att förnya sina avtal eller med att vinna nya avtal med godtagbara villkor eller lyckas få eller förnya avtal överhuvudtaget. Om Bolaget inte lyckas få, behålla eller förnya avtal på samma eller mer gynnsamma villkor, eller inte lyckas få, behålla eller förnya avtal överhuvudtaget, eller kompensera prissänkningar genom ökad produktivitet, kan detta få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- *Begränsningar i möjligheten att bedriva privat vård och omsorg i vinstsyfte och skärpta tillståndsv regler.* I enlighet med nationella ramverk låter kommuner i varierande utsträckning privata aktörer bedriva vård och omsorg. Valet att tillåta privata aktörer bedriva vård och omsorg är beroende av politiska beslut på såväl nationell som lokal nivå, vilket innebär att Attendos tillväxtpotentialer är beroende av politikernas syn på hur vård och omsorg ska bedrivas. Såväl valresultat som politiska beslut som leder till förändringar i tillämplig lagstiftning eller i synen på privata aktörers möjligheter att verka på en lokal marknad kan ha betydande påverkan på Attendos verksamhet. Vidare finns det även en risk att omfattande och generellt beskrivna planer på ökade regleringar leder till att lokala och nationella myndigheter beslutar att vissa redan privat tillhandahållna offentligt finansierade vård och omsorgstjänster inte längre ska tillhandahållas av privata aktörer, liksom att offentlig finansiering av privat utförd vård och omsorg ska begränsas eller helt upphöra. Skulle något av dessa förhållanden inträda, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- *Bristande regelefterlevnad.* Bristande regelefterlevnad kan leda till att Bolagets motparter har rätt att säga upp eller ändra avtal som ingåtts med Bolaget. Bristande regelefterlevnad, eller av offentligheten uppfattad bristande regelefterlevnad, kan även medföra att Bolaget får dåligt anseende och därvid färre kontrakt och färre brukare. Bristande regelefterlevnad kan även föranleda att Bolaget måste stänga ner sina verksamheter. Bristande, eller uppfattad bristande, regelefterlevnad och lagändringar eller förändringar av föreskrifter kan således medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- *Negativ massmedial uppmärksamhet.* Negativ publicitet rörande Bolaget, någon av Bolagets konkurrenter eller branschen som helhet, kan ha en negativ inverkan på Bolagets rykte, vilket kan försämra Bolagets förmåga att få eller förnya avtal med kommuner och andra beställare. Negativ publicitet, vare sig den är befogad eller obefogad och vare sig Bolaget har varit inblandad i den utlösande händelsen eller inte, kan således skada Bolagets varumärke. Om Bolaget inte lyckas agera på ett effektivt sätt avseende sådan negativ publicitet kan detta leda till ytterligare negativ påverkan på Bolagets varumärke. Detta kan leda till att Bolaget förlorar kunder, brukare och affärsmöjligheter, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- *Återkallade eller icke erhållna myndighetstillstånd.* Betydande delar av Attendos verksamhet är tillståndspliktig och varje tillståndspliktig operativ enhet inom Bolaget behöver ett eget tillstånd. Tillstånd erhålls endast om verksamheten uppfyller krav på bland annat kvalitet och säkerhet. Kraven och reglerna kring tillstånd kan därtill komma att ändras, vilket kan medföra ökade kostnader för och krav på Bolaget. Om Bolaget inte kan bedriva verksamhet på grund av försenade, återkallade eller icke erhållna tillstånd, om Bolagets lokaler måste anpassas i enlighet med tillståndskraven eller om Bolaget får ökade kostnader på grund av ändrade villkor för tillstånd, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- *Svårigheter att genomföra sin tillväxtstrategi eller misslyckande med att integrera tillkommande verksamheter.* Framgången med Bolagets tillväxtstrategi är beroende av flera faktorer, till exempel att Bolaget lyckas hitta lämpliga förvärvsobjekt eller platser för nyetablering, förhandla godtagbara köpevillkor, finansiera förvärven eller nyetableringarna och att, vid nyetablering av boenden i egen regi, erhålla nödvändiga tillstånd från myndigheter. Framtida förvärv eller nyetablering kan komma att ske till mindre gynnsamma villkor. Det är därtill inte heller säkert att ett tillräckligt stort antal förvärvsobjekt eller etableringsmöjligheter är tillgängliga för Bolaget för att den ska kunna genomföra sin tillväxtstrategi eller att Bolaget kommer att kunna slutföra planerade förvärv eller planerade nyetableringar. Om Bolaget inte lyckas genomföra sin tillväxtstrategi eller misslyckas med att integrera tillkommande verksamheter, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- *Misslyckande med att fortsätta attrahera och behålla högt kvalificerade befattningshavare och andra yrkesskickliga medarbetare.* Bolaget är till stor del beroende av kompetensen och erfarenheten hos, samt insatserna från, koncernledningen och andra chefer. Med tanke på deras expertis inom branschen i allmänhet, och inom Bolaget i synnerhet, kan förlusten av en eller flera medlemmar i ledningsgruppen ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Ett minskat intresse för vård- och omsorgsyrken, och därmed färre personer med för Bolaget relevant utbildning, kan leda till en högre konkurrens om högkvalificerade medarbetare inom den bransch i vilken Bolaget är verksam. Om Bolaget misslyckas med att attrahera och behålla högt kvalificerade befattningshavare och andra yrkesskickliga medarbetare på acceptabla villkor, vad gäller exempelvis arbetsmiljö, kompensation och skattemässig behandling, är det möjligt att Bolaget inte kan upprätthålla eller utveckla verksamheten, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

|     |   |   |
|-----|---|---|
| D.3 | <b>Huvudsakliga risker för värdepappren</b> | <p>Risker relaterade till Bolagets aktier innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Risk att marknadspriset på Attendos aktier fluktuerar och understiger erbjudandepriiset.</i> Priset på aktierna i Erbjudandet kommer att bestämmas av Attendos styrelse och Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators och det är inte säkert att priset speglar de priser som kommer att råda efter det att Erbjudandet har genomförts. Det är inte säkert att investerarna kan sälja sina aktier till eller över priset på aktierna i Erbjudandet. Priset på Bolagets aktier kommer sannolikt att vara volatilt och föremål för prisfluktuationer som svar på diverse faktorer.</li> <li>• <i>Risker relaterade till utdelning.</i> Bolagets utdelningspolicy är beroende av Bolagets prestation och finansiella ställning, investeringar, möjliga framtida förvärv, förväntade framtida resultat, kassaflöde, villkoren för Bolagets utestående skulder, andra distributionssätt samt andra faktorer.</li> <li>• <i>Risker relaterade till aktieägare med betydande inflytande.</i> Huvudaktieägaren kommer sannolikt efter Erbjudandets genomförande att fortsätta ha ett betydande inflytande över utfallet hos de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive valet av styrelseledamöter samt sammanslagning, konsolidering eller försäljning av alla eller en huvuddel av Bolagets tillgångar. Huvudaktieägarens intressen kan skilja sig väsentligt från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägares intressen och Huvudaktieägaren kan utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som strider mot de andra aktieägarnas intressen.</li> <li>• <i>Risker relaterade till större aktieägares, styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avyttring av aktier.</i> Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Huvudaktieägaren, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt.</li> </ul> |
|-----|---|---|

## 1.5 AVSNITT E – ERBJUDANDE

|      |  |   |
|------|--|---|
| E.1  | <b>Nettointäkter och kostnader</b>                         | <p>Bolaget genomför i samband med Erbjudandet en nyemission som vid fullteckning förväntas inbringa en bruttolikvid om cirka 1 200 mkr före avdrag för transaktionskostnader. De totala kostnaderna hänförliga till Erbjudandet, inklusive betalning till emissionsinstitut och andra rådgivare, samt övriga uppskattade transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 70 mkr, varav cirka två tredjedelar är hänförliga till kapitalanskaffning och kommer att redovisas mot eget kapital. Attendo kommer inte erhålla någon del av försäljningslikviden från Säljande aktieägares försäljningar av befintliga aktier.</p>  |
| E.2a | <b>Motiven till Erbjudandet och användning av likviden</b> | <p>Huvudaktieägaren och Attendos styrelse anser att det nu är en lämplig tidpunkt att bredda Attendos ägande och ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Noteringen och genomförandet av Erbjudandet förväntas bidra till den fortsatta utvecklingen och expansionen av Attendos verksamhet. Attendo bedömer därutöver att noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm kommer att stärka Bolagets och verksamhetens offentliga profil samt att den ökade transparens som följer av en notering kommer att gynna dess brukare, kunder och medarbetare. Bolagets styrelse och ledning är av uppfattningen att en börsnotering är till fördel för Bolaget också eftersom denna ger Attendo tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna för eventuella framtida kapitalbehov.</p> <p>Attendos styrelse och ledning, tillsammans med Huvudaktieägaren, har av dessa skäl gjort bedömningen att en notering kommer att stödja Bolagets nästa steg i utvecklingen mot dess långsiktiga mål, att vara det mest attraktiva valet och det mest respekterade omsorgs- och vårdföretaget i Norden och vara det största privata omsorgsföretaget i Europa 2025. Mot bakgrund av detta anser Attendos styrelse och Huvudaktieägaren att tidpunkten är rätt för att bredda Bolagets ägande och ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.</p> <p>Bolaget kommer i samband med Erbjudandet att genomföra en nyemission. Nyemissionen förväntas vid fullteckning tillföra Attendo cirka 1 200 mkr före avdrag för transaktionskostnader om cirka 70 mkr. Följaktligen förväntar sig Attendo att genom Erbjudandet erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 1 130 mkr. Attendo avser använda hela nettolikviden till att återbetala delar av befintliga lån och därmed minska sin nettoskuldssättning och belåningsgrad. Attendo kommer inte att erhålla någon del av försäljningslikviden från Säljande aktieägares försäljning av befintliga aktier.</p> |

|     |   |   |
|-----|---|---|
| E.3 | Erbjudandets former och villkor               | <p><b>Allmänt</b> – Erbjudandet omfattar 24 000 000 nyemitterade aktier och 48 000 000 befintliga aktier och är uppdelat dels i ett erbjudande till allmänheten, dels ett erbjudande till institutionella investerare. Huvudaktieägaren har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 14 640 000 befintliga aktier. Därutöver har Huvudaktieägaren utfärdat en Övertilldelningsoption, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, att förvärva ytterligare motsvarande högst 10,0 procent av det högsta antalet aktier som omfattas av Erbjudandet innebärande ytterligare högst 8 664 000 aktier baserat på antagandet att Erbjudandet utökas till fullo, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.</p> <p><b>Priset i Erbjudandet</b> – Priset på aktierna i Erbjudandet har av Bolagets Styrelse och Huvudaktieägaren efter samråd med Joint Global Coordinators fastställts till 50 kronor per aktie, baserat på ett antal faktorer, däribland diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag, rådande marknadsförhållanden, Bolagets historiska operationella och finansiella prestationer samt uppskattningar av Bolagets affärspotential och intjäningsmöjligheter. Mot bakgrund av de teckningsåtaganden som ingåtts med Ankarinvesterna, bedöms priset vara marknadsmissigt.</p> <p><b>Anmälningstid</b> – För allmänheten i Sverige kan anmälan om förvärv av aktier ske från och med den 18 november 2015 till och med den 26 november 2015 klockan 17.00. Anmälningstiden för Institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 18 november 2015–27 november 2015. Anmälningstiden för institutionella investerare kan komma att avslutas tidigare. Meddelande om ett sådan eventuellt avbrytande lämnas genom pressmeddelande.</p> <p><b>Anmälan</b> – Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige ska avse lägst 200 aktier och högst 20 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från något av Carnegies eller SEB:s kontor eller beställas från Bolaget. Anmälan kan också göras via SEB:s internetbank eller via Nordnets internettjänst, se vidare nedan. Anmälningsedel finns tillgänglig på Bolagets hemsida (<a href="http://www.attendo.com">www.attendo.com</a>), Carnegies hemsida (<a href="http://www.carnegie.se">www.carnegie.se</a>) samt SEB:s hemsida för prospekt (<a href="http://www.sebgroup.com/prospectuses">www.sebgroup.com/prospectuses</a>). För institutionella investerare sker anmälan i enlighet med särskilda instruktioner. Anställda inom Bolaget som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.</p> <p><b>Tilldelning</b> – Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren, efter samråd med Joint Global Coordinators, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan lämnas in. Endast en anmälan per person kommer att beaktas. Tilldelning beräknas ske omkring den 30 november 2015.</p> <p><b>Betalning</b> – Förvärvade och tilldelade aktier ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan, dock senast den 2 december 2015. I förekommande fall beräknas likvid dras från på anmälningssedeln angivet bankkonto omkring den 1 december 2015 och från angiven värdepappersdepå respektive angivet investeringssparkonto omkring den 2 december 2015.</p> <p><b>Registrering</b> – Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier förväntas för såväl institutionella investerare som för allmänheten ske på eller omkring den 2 december 2015, varefter Euroclear sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.</p> |
| E.4 | Intressen och intressekonflikter              | <p>Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Attendo och Huvudaktieägaren i samband med Erbjudandet, för vilket de kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Den sammanlagda ersättningen kommer att vara beroende av Erbjudandets framgång. Managers har även, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, Huvudaktieägaren och närstående till Huvudaktieägaren tjänster inom området för den dagliga verksamheten i samband med andra transaktioner. Bolagets och Huvudaktieägarens legala rådgivare i samband med Erbjudandet kommer för denna rådgivning att erhålla sedvanlig ersättning. De legala rådgivarna har även, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, Huvudaktieägaren och närstående till Huvudaktieägaren legal rådgivning inom ramen för den dagliga verksamheten i samband med andra transaktioner.</p>  |
| E.5 | Säljare av värdepapperna och avtal om lock-up | <p>Huvudaktieägaren, dvs Augustus International S.à r.l, samt ICG och Varma kommer att sälja aktier i Erbjudandet. Genom det avtal om placering av aktier som förväntas ingås omkring den 27 november 2015 kommer Huvudaktieägaren, aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda i Bolaget, inklusive ledande befattningshavare, att åta sig att, med vissa undantag, inte sälja sina respektive innehav under en viss tidsperiod efter det att handel på Nasdaq Stockholm har inletts ("Lock-up-perioden"). Lock-up-perioden för Huvudaktieägaren kommer att vara 180 dagar, medan Lock-up-perioden för vissa styrelseledamöter och aktieägande anställda, inklusive ledande befattningshavare, kommer att vara 360 dagar. Därutöver har Nordstjärnan ingått avtal om Lock-up för en period om 360 dagar. Efter utgången av varje Lock-up-period kan aktierna komma att erbjudas till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Joint Global Coordinators kan medge undantag från dessa åtaganden. I avtalet kommer Bolaget åta sig gentemot Joint Global Coordinators att, bland annat, med vissa förbehåll, under en period av 360 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier, inte, utan skriftligt godkännande från Joint Global Coordinators, besluta om eller föreslå en bolagsstämma för att besluta om en ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument annat än med anledning av implementeringen av incitamentsprogram i Bolaget eller genomförandet av apportemissioner i samband med förvärv.</p>  |
| E.6 | Utspädningseffekt                             | <p>Nyemissionen i Erbjudandet kommer vid fullteckning att medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 24 000 000, vilket kommer att motsvara 15 procent av samtliga aktier i Bolaget efter Erbjudandet.</p>   |
| E.7 | Kostnader för investeraren                    | <p>Ej tillämpligt. Courtage utgår ej.</p>   |



# Risikfaktorer

En investering i aktierna i Erbjudandet är förknippad med ett antal risker. Investerare bör noga överväga alla risker som anges nedan och all övrig information i Prospektet innan ett investeringsbeslut avseende aktierna i Erbjudandet fattas. De risker som beskrivs nedan utgör inte de enda riskerna som är hänförliga till Bolaget och Erbjudandet. Om någon av nedan beskrivna risker eller annan ej beskriven risk faktiskt inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Detta kan leda till att priset på aktierna i Erbjudandet sjunker och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande, baserat på sedvanlig riskanalys, bedömer vara oväsentliga, kan försämra Bolagets affärsverksamhet och få en väsentlig negativ påverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat. Den ordning i vilken de individuella riskerna presenteras är inte avsedd att indikera sannolikheten för att de ska inträffa och inte heller deras dignitet eller deras relativa betydelse.

Prospektet innehåller även framåtriktade uttalanden som bygger på antaganden och beräkningar och som är föremål för risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutses i dessa framåtriktade uttalanden till följd av många faktorer, bland annat de risker som anges nedan och i övriga delar av Prospektet.

## Bransch- och marknadsrelaterade risker

### *Bolaget är beroende av efterfrågan på vård- och omsorgstjänster, vilken påverkas av demografiska och ekonomiska faktorer.*

Bolaget är beroende av efterfrågan på de tjänster som Bolaget erbjuder. Efterfrågan på Bolagets tjänster är i sin tur beroende av bland annat demografiska och ekonomiska faktorer.

Befolkningen på de marknader där Bolaget är verksam blir allt äldre. Ett ökat antal äldre bidrar till en ökad efterfrågan på Bolagets tjänster inom äldreomsorgen. Om antalet äldre på de marknader där Bolaget är verksamt slutar att öka, eller om efterfrågan på vård- och omsorgstjänster minskar, till exempel till följd av en allt friskare äldre befolkning, kan detta ha en negativ inverkan på efterfrågan på de vård- och omsorgstjänster som Bolaget tillhandahåller.

Efterfrågan på Bolagets vård- och omsorgstjänster kan även påverkas negativt av ekonomisk nedgång eller offentliga nedskärningar i de länder eller områden där Bolaget är verksamt. Om de offentliga medel som avsätts för vård- och omsorgstjänster på de marknader där Bolaget är verksamt minskar, kan de offentliga upphandlarna komma att betala mindre för Bolagets tjänster, vilket kan minska Bolagets omsättning. En minskad efterfrågan på Bolagets tjänster på grund av de ovan nämnda faktorerna eller andra faktorer kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### *Begränsningar i möjligheten att bedriva privat vård och omsorg i vinstsyfte och skärpta tillståndsregler kan innebära väsentliga inskränkningar i Bolagets affärsmodell.*

Majoriteten av de vård- och omsorgstjänster som tillhandahålls på de marknader där Bolaget är verksamt är offentligt finansierade och bedrivs i kommunal regi. I enlighet med nationella ramverk låter kommuner i varierande utsträckning privata aktörer bedriva vård och omsorg. Valet att tillåta privata aktörer bedriva vård och omsorg är beroende av politiska beslut på såväl nationell som lokal nivå, vilket innebär att Attendos tillväxtpotentialer är beroende av politikernas syn på hur vård och omsorg ska bedrivas. Såväl valresultat som politiska beslut som leder till förändringar i tillämplig lagstiftning eller i synen på privata aktörers möjligheter att verka på en lokal marknad kan ha betydande påverkan på Attendos verksamhet.

I oktober 2014 offentliggjorde den svenska regeringen att man avsåg initiera en eller flera utredningar med syfte att undersöka och se över regelverken för den svenska välfärdssektorn. Enligt det kommittédirektiv som offentliggjordes den 5 mars 2015 ska en utredning undersöka och lämna förslag kring hur reglerna om offentliga medel för driften av skattefinansierad välfärd ska utformas så att medlen kommer brukarna till godo och överskotten som huvudregel återförs till verksamheten. Utredningen ska vidare föreslå hur offentlig finansiering av privat utförda välfärdstjänster kan utformas så att den säkrar likvärdighet, kvalitet, samhällsekonomisk effektivitet, behovsstyrning och öppenhet. Uppdraget ska redovisas i sin helhet senast den 1 november 2016.

Den 16 juni 2015 beslutade en majoritet i riksdagen om ett tillkännagivande som uppmanar regeringen att ändra kommittédirektivet till den redan tillsatta utredningen för att utreda förbättrade och delvis nya regler för att garantera valfrihet, mångfald och kvalitet på välfärdstjänster. Enligt tillkännagivandet bör utgångspunkten för utredningen fortsättningsvis vara att samma krav ska gälla för offentliga och privata aktörer inom välfärden. Vidare föreslås att utredningens huvudsakliga fokus flyttas från ekonomiska frågor till kvalitetsfrågor och att utredningen bland annat bör behandla tillståndskrav, vilket innefattar lednings- och ägarprövning, krav på de tjänster som tillhandahålls, krav på uppföljning av kvaliteten på tjänsterna samt strängare påföljder vid bristande efterlevnad. Enligt tillkännagivandet bör utredningen lägga fram sina förslag i slutet av 2016.

I januari 2015 presenterades ett slutbetänkande (SOU 2015:7) i den så kallade ägarprövningsutredningen. Utredningen föreslår bland annat att det ska krävas tillstånd från Inspektionen för vård och omsorg (IVO) för att privata aktörer ska få bedriva verksamhet med hemtjänst och att tillståndsplikt ska gälla för hemtjänstföretag oavsett upphandlingsform. Utredningen föreslår vidare bland annat att det ska ställas krav på att den som ansöker om ett godkännande eller tillstånd enligt bland annat socialtjänstlagen (2001:453) (SoL) eller lag (1993:387) om stöd och service till vissa funktionshindrade (LSS) ska kunna visa sig ha ekonomiska förutsättningar för att bedriva

långsiktig verksamhet. Kraven ska även bland annat gälla ägare med väsentligt inflytande i den juridiska person som ansöker om ett godkännande eller tillstånd. Enligt utredningen har förslagen positiv betydelse för allmänhetens förtroende för välfärdssektorn och förslagen bedöms inte ha några direkt negativa konsekvenser för mångfalden av utövare inom välfärdssektorn. De föreslagna lagförändringarna förväntas, om de antas, träda i kraft tidigast 1 juli 2016.

I Finland har den finska regeringen sedan flera år tillbaka planerat en omfattande offentlig social- och hälsovårdsreform. Reformen har varit central i den allmänna debatten och oro har uttryckts kring hur tillräcklig tillgång på vård- och omsorgstjänster ska säkerställas de kommande åren. I november 2015 nådde regeringen en politisk överenskommelse där 18 självstyrande områden inrättas, av vilka 15 själva ordnar social- och hälsovårdstjänster inom området, till skillnad från dagens lösning där över 300 enskilda kommuner är ansvariga för att tillhandahålla nämnda tjänster. En gemensam enhet för upphandling som ansvarar för anbudsprocesser av vissa omsorgs- och vårdrelaterade upphandlingar kommer att fastställas för varje självstyrande område. Målet är att genom lagstiftning öka valfriheten för den enskilde samt att underlätta användningen av den privata social- och hälsovården, samtidigt som kvaliteten och tillgängligheten till tjänsterna förbättras och underskottet i de offentliga finanserna minskar. Detaljutformningen av reformen kommer att beslutas senare, eventuellt i början av 2016. Som ett resultat av det pågående reformeringsarbetet kommer dels den geografiska strukturen och dels det regelmässiga ramverket för tillhandahållande offentliga social- och hälsovårdstjänster att förändras. Denna förändring och dess möjliga påverkan på offentliga social- och hälsovårdstjänster är fortfarande okänd.

Om sådana lagkrav, reformer eller andra regeländringar som beskrivs ovan skulle införas på någon av Bolagets marknader skulle det kunna leda till att privata vård- och omsorgsaktörers affärsmodell utmanas samt att aktörernas kostnader för regelefterlevnad skulle kunna öka. Detta gäller särskilt nya regeländringar som begränsar (i) vård- och omsorgsaktörers möjlighet att täcka sina kostnader genom att ingen eller ytterst begränsad vinstgenerering tillåts, eller (ii) privata vård- och omsorgsaktörers möjlighet att överföra vinstmedel till sina aktieägare. Vidare finns det även en risk att omfattande och generellt beskrivna planer på ökade regleringar leder till att lokala och nationella myndigheter beslutar att vissa redan privat tillhandahållna offentligt finansierade vård- och omsorgstjänster inte längre ska tillhandahållas av privata aktörer, liksom att offentlig finansiering av privat utförd vård och omsorg ska begränsas eller helt upphöra. Vidare är det slutliga resultatet av pågående eller planerade utredningar, insatser eller åtgärder som föreslås eller vidtas av berörda myndigheter okänt. Sammantaget kan de omständigheter som beskrivs ovan medföra en minskad marknadsandel för Bolaget på de marknader där verksamhet bedrivs samt begränsa dess tillväxtmöjligheter och lönsamhet. Sådana omständigheter kan även begränsa Bolagets möjlighet att ge utdelning eller återköpa dess aktier. Skulle något av dessa förhållanden inträda, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Bolaget är verksamt inom en starkt reglerad bransch och påverkas av ändringar i lagar, regler och praxis.***

Bolaget följer och påverkas av omfattande lagar och regler. Bolaget lägger ner betydande ansträngningar och resurser på att implementera och upprätthålla policys och riktlinjer som säkerställer regelefterlevnad. För detta syfte har Bolaget ett tydligt system med rutiner, riktlinjer och dokumentation. Om Bolaget inte skulle följa tillämpliga lagar och regler eller om nya regler skulle införas kan detta leda till ökade kostnader, exempelvis till följd av ombyggnationer av lokaler, ökade krav på bemanning eller att Bolaget åläggs att betala viten. Skulle Bolaget inte följa relevanta lagar och regler kan detta även leda till att Bolagets motparter har rätt att säga upp eller ändra avtal som ingåtts med Bolaget. Bristande regelefterlevnad, eller av offentligheten uppfattad bristande regelefterlevnad, kan även medföra att Bolaget får dåligt anseende och därvid färre kontrakt och färre brukare. Slutligen kan bristande regelefterlevnad föranleda att Bolaget måste stänga ner sina verksamheter. Bristande, eller uppfattad bristande, regelefterlevnad och lagändringar eller förändringar av föreskrifter kan således medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Därtill är entreprenadverksamhet inom exempelvis äldreomsorg i Sverige, det vill säga verksamhet varvid svenska kommuner tillåter privata aktörer att för kommunens räkning bedriva äldreomsorg, i dagsläget inte tillståndspliktig. Om sådan entreprenadverksamhet, på grund av politiska beslut, skulle bli tillståndspliktig skulle Bolaget kunna ådra sig kostnader för hantering av tillstånd, till exempel för ansökan av tillstånd och implementering av tillståndskrav. Därtill skulle Bolagets verksamhet i Sverige kunna drabbas av fördröjningar på grund av ändrade rutiner för att efterleva eventuella tillståndskrav och slutligen kan Bolaget misslyckas med att erhålla erforderliga tillstånd. Om de delar av Bolagets verksamhet som idag inte är tillståndspliktiga skulle bli det kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Bolaget är beroende av konkurrensutsättning av offentligt finansierade vård- och omsorgstjänster. Sådan konkurrensutsättning kan komma att fördröjas, ske i mindre utsträckning än förväntat, helt utebli eller återkallas.***

Vård- och omsorgstjänster i de länder där Bolaget bedriver sin verksamhet tillhandahålls främst av offentliga aktörer, men även i varierande grad av privata aktörer som är verksamma på dessa marknader. Lokala och regionala beställare bestämmer i stor utsträckning i vilken grad vård- och omsorgstjänster ska bedrivas av privata aktörer. Den tillgängliga marknaden för privat tillhandahållna vård- och omsorgstjänster är därför beroende av politiska beslut som styr utbudet av vård- och omsorgstjänster.

Ytterligare konkurrensutsättning av vård- och omsorgstjänster till privata aktörer kan komma att fördröjas, ske i långsammare takt än vad Bolaget förväntar sig, helt utebli eller återkallas, till exempel som följd av en förändring i det politiska klimatet. Dessutom är det, trots att Bolaget anser sig ha goda professionella relationer till lokala och regionala beställare i de länder där Bolaget är verksamt, möjligt att Bolaget inte kan dra nytta av fortsatt konkurrensutsättning på dessa marknader om det av någon anledning inte lyckas få eller förnya avtal med beställare avseende vård- och omsorgstjänster.

Om Bolaget inte längre, eller endast i mindre utsträckning, kan dra nytta av konkurrensutsättning av offentligt

finansierade vård- och omsorgstjänster, skulle det kunna leda till en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Marknaden för vård och omsorg kännetecknas av konkurrens mellan ett antal större och mindre offentliga och privata aktörer som inte nödvändigtvis konkurrerar på samma villkor.***

Bolaget är för närvarande, och förväntar sig att i framtiden vara utsatt för, konkurrens från både offentliga och privata vård- och omsorgsaktörer. Bolagets konkurrenskraft varierar beroende på geografiskt läge och är beroende av ett flertal faktorer, inklusive storleken på marknaden för offentligt finansierade vård- och omsorgstjänster som konkurrensutsätts till privata aktörer, antalet konkurrenter på marknaden, kvaliteten på Bolagets tjänster, bredden på Bolagets tjänsteutbud, priset på Bolagets tjänster och Bolagets rykte. Vidare konkurrerar offentliga aktörer inte med Bolaget på samma villkor. Offentliga aktörer måste inte konkurrera med det bästa erbjudandet genom offentlig upphandling och offentliga aktörer behöver inte söka tillstånd för sina respektive verksamheter. Offentliga aktörer kan även driva sin verksamhet vidare trots ekonomiska underskott och lägre kvalitet.

För att bibehålla stark konkurrenskraft måste Attendo kontinuerligt utveckla sin verksamhet för att kunna erbjuda brukarna bästa möjliga vård och omsorg ur ett kvalitetsperspektiv till ett för kunderna konkurrenskraftigt pris.

Om Attendo inte längre kan erbjuda brukarna kvalitativ vård och omsorg till ett konkurrenskraftigt pris, eller om Attendo annars inte kan konkurrera, kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Marknaden för vård och omsorg är föremål för en potentiellt förhöjd risk för otillåtna samarbeten, eftersom det på marknaden för vård och omsorg i stor utsträckning förekommer konkurrensutsättning genom offentliga upphandlingar.***

På marknaden för vård och omsorg förekommer i stor utsträckning konkurrensutsättning genom offentliga upphandlingar. Det är huvudsakligen ett fåtal större aktörer som deltar i de offentliga upphandlingarna, vilket typiskt sett medför en förhöjd risk för samarbeten mellan aktörerna. Samarbeten som skulle kunna hindra, begränsa eller snedvräta konkurrensen på marknaden för vård och omsorg är otillåtna och om konkurrensmyndigheter anser att otillåtna samarbeten har förekommit, kan inblandade bolag bli föremål för böter eller skadestånd. Inblandade bolag kan även komma att bli uteslutna från framtida offentliga upphandlingar. Det bör noteras att sådana samarbeten inte måste ske genom regelrätta avtal utan myndigheterna kan även bedöma att andra typer av samordnade förfaranden är att betrakta som otillåtna samarbeten.

Myndigheter vidtar åtgärder för att förhindra konkurrensbegränsande samarbeten i samband med offentliga upphandlingar. Om Bolaget skulle bli föremål för granskning av myndigheter på grund av misstänkta överträdelser av konkurrensregelverket, skulle detta kunna leda till ökade kostnader för Bolaget på grund av ombudskostnader. Bolaget skulle obefogat kunna bli föremål för granskning av myndigheter, till exempel till följd av ett ogrundat anonymt tips. Om Bolaget vidare skulle anses inblandat i

otillåtna samarbeten skulle Bolaget kunna komma att bli skyldigt att betala böter eller skadestånd eller bli uteslutet från framtida offentliga upphandlingar, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Bolaget kan komma att bli föremål för negativ massmedial uppmärksamhet, såväl obefogad som befogad.***

Verksamhet som bedrivs av privata vård- och omsorgsaktörer är bevakad av media. Mediernas granskning av sådana aktörer är omfattande. Negativ kritik kan få allvarigare konsekvenser än vad som är befogat efter omständigheterna. Negativ publicitet rörande Bolaget, någon av Bolagets konkurrenter eller branschen som helhet, kan ha en negativ inverkan på Bolagets rykte, vilket kan försämra Bolagets förmåga att få eller förnya avtal med kommuner och andra beställare. Negativ publicitet, vare sig den är befogad eller obefogad och vare sig Bolaget har varit inblandad i den utlösande händelsen eller inte, kan således skada Bolagets varumärke. Om Bolaget inte lyckas agera på ett effektivt sätt avseende sådan negativ publicitet kan detta leda till ytterligare negativ påverkan på Bolagets varumärke.

Detta kan leda till att Bolaget förlorar kunder, brukare och affärsmöjligheter, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## **Verksamhetsrelaterade risker**

***Bolaget är beroende av att erhålla och bibehålla erforderliga myndighetstillstånd.***

Betydande delar av Attendos verksamhet är tillståndspliktig och många av Bolagets verksamheter behöver ett eget tillstånd. Tillstånd erhålls endast om verksamheten uppfyller krav på bland annat kvalitet och säkerhet. Kraven och reglerna kring tillstånd kan därtill komma att ändras, vilket kan medföra ökade kostnader för och krav på Bolaget.

Om erhållande av tillstånd försenas, exempelvis på grund av långa handläggningstider hos IVO eller Valvira, kan det leda till att Bolagets verksamhet inte kan bedrivas som planerat. Bolaget kan även vara förhindrat att bedriva verksamhet som planerat, tillfälligt eller permanent, om tillstånd inte alls erhålls, om Bolaget inte behåller tillstånd eller uppfyller de villkor som gäller för tillstånd som har erhållits eller om Bolaget inte längre uppfyller villkor för tillstånd på grund av att dessa har ändrats till följd av politiska beslut. Om villkoren för tillstånd ändras, till exempel om hårdare krav på bemanning införs, kan det medföra ökade kostnader för Bolaget. Om därtill hyresavtal ingås eller fastigheter iordningställs innan tillstånd har erhållits kan lokalerna behöva anpassas i enlighet med de krav som uppställs i sedermera erhållna tillstånd. Om Bolaget inte kan bedriva verksamhet på grund av försenade, återkallade eller icke erhållna tillstånd, om Bolagets lokaler måste anpassas i enlighet med tillståndskraven eller om Bolaget får ökade kostnader på grund av ändrade villkor för tillstånd, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***En betydande andel av Bolagets omsättning härrör från offentligt upphandlade avtal med kommuner och Bolaget är beroende av att vinna nya eller förnya befintliga avtal.***

Attendo bedriver den största delen av sin verksamhet enligt avtal med kommuner. Normalt är avtalsperioden 2 till 5 år, med möjlighet till tidsbegränsad förlängning. När avtalen löper ut är tillhandahållandet av de relevanta vård- och omsorgstjänsterna normalt föremål för en ny upphandlingsprocess, i vilken Bolaget måste konkurrera för att få förnyat avtal. Som en följd av denna kontraktsmodell har Bolaget kontinuerligt ett antal kontrakt som löper ut inom 2 år. Bolaget kan i framtiden komma att misslyckas med att förnya sina avtal eller med att vinna nya avtal med godtagbara villkor eller lyckas få eller förnya avtal överhuvudtaget.

Inom Attendos egen regi-verksamhet bedrivs verksamheten normalt enligt ett tidsbegränsat ramavtal eller enligt ett LOV-avtal med en beställare, normalt en kommun. Verksamheten kan också bedrivas i enlighet med ett system med omsorgspeng. Om en beställare väljer att avbryta, omförhandla, omupphandla, ändra villkor eller inte förlänga sådana avtal med Bolaget alternativt ändra villkor för omsorgspengen, kan detta leda till negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I upphandlingsprocesser måste Bolaget främst konkurrera med prissättning och tjänsternas kvalitet för att få eller förnya avtalen, men upphandlingsprocesserna fokuserar även på andra frågor, såsom var Bolagets verksamheter är belägna och frågor som rör konkurrenterna på marknaden. Detta kan helt eller delvis ligga utom Bolagets kontroll.

Det bör noteras att den nuvarande finska regeringen har uttalat att ett av dess mål är att reformera den finska lagen om offentlig upphandling (384/2007) så att den bättre ska tjäna "nationellt intresse och medborgarnas välfärd". Arbetsgruppen som förbereder den nya lagstiftningen har föreslagit utarbetandet av social- och sjukvårdsspecifika upphandlingsbestämmelser för bolag som är aktiva inom detta område. Genom att underlätta upphandlingsförfarandet och dela upp större upphandlingar i mindre områden är målet att underlätta små och mellanstora bolags deltagande och att beakta det bästa intresset hos de kunder som använder dessa tjänster. Även om reformens slutliga innehåll fortfarande är oklart kan det öka konkurrensen på området för Bolagets verksamhet i Finland.

Om Bolaget inte lyckas få, behålla eller förnya avtal på samma eller mer gynnsamma villkor, eller inte lyckas få, behålla eller förnya avtal överhuvudtaget, eller kompensera prissänkningar genom ökad produktivitet, kan detta få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Bolaget förlitar sig på antaganden eller uppskattningar då Bolaget lämnar anbud på vissa avtal som kan ha en oviss volym av tjänster och Bolagets kundkontrakt löper över lång tid.***

Enligt många av Bolagets kundkontrakt erhåller Bolaget ersättning baserat på beläggning. Kundkontrakten garanterar dock inte volymer av tjänster och kunden ansvarar inte för att förse Bolaget med brukare. Bolaget är därför beroende av att kunna göra säkra prognoser avseende framtida behov och efterfrågan på Bolagets tjänster för att kunna göra antaganden om och beräkna framtida intäkter och kostnader.

Därtill löper ett stort antal av Bolagets kundkontrakt över flera år, vilket innebär en prissättningsrisk eftersom Bolaget vid prissättningen av avtalen måste göra antaganden och uppskattningar om framtida kostnader. Verksamhetens största kostnadspost är löner. Eventuella framtida löneökningar innebär således en ekonomisk risk för Bolaget. I en majoritet av kundkontrakten är prisnivån kopplad både till ett arbetskraftsindex och till konsumentprisindex. Bolaget har emellertid även avtal som saknar indexklausuler av detta slag. Vidare kan indexklausulerna inte beakta och kompensera för alla tänkbara framtida scenarier.

Om Bolaget inte kan uppnå den beläggning som har prognostiserats, till exempel på grund av felaktiga antaganden, bristande kvalitet vid utförandet av sina tjänster, försämrat rykte eller av annat skäl, kommer Bolagets intäkter att minska samtidigt som Bolagets kostnader för att tillhandahålla tjänster kan komma att förbli oförändrade. Bolagets framtida kostnader skulle även kunna komma att öka utan att detta återspeglas index eller öka mer än index. Om Bolaget inte erhåller de intäkter som har beräknats utan att kostnaderna minskar i motsvarande mån, eller att kostnaderna ökar utan att Bolaget kan erhålla kompensation därför, kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Bolagets hyresavtal har löptider som skiljer sig från Bolagets kundkontrakt.***

Attendos tjänster i egen regi tillhandahålls normalt i boenden och lokaler som Bolaget hyr från externa fastighetsägare. Majoriteten av Bolagets hyresavtal har generellt löptider som är längre än Bolagets kundkontrakt, vilket innebär att Bolaget vid ingåendet av ett nytt hyresavtal gör vissa beräkningar av framtida efterfrågan utan att ha bindande kundkontrakt för hela hyresperioden. Därutöver innehåller flertalet av Bolagets hyresavtal bestämmelser som begränsar Attendos rätt att säga upp avtalen i förtid eller att omförhandla villkoren i dessa. Om Bolaget felkalkylerar framtida utbud och efterfrågan, finns det en risk att Bolaget ingår fler hyresavtal, eller hyresavtal för större boenden och lokaler samt för längre perioder, än vad Bolaget kan belägga. Om Bolaget har kostnader för fler boenden och lokaler än vad som behövs med beaktande av efterfrågan på Bolagets tjänster, kan det leda till en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Bolagets verksamhet i egen regi är beroende av hyreskontrakt med fastighetsägare och kontroll över lokaler***

Attendos tjänster i egen regi tillhandhålls normalt i boenden och lokaler som Bolaget hyr av externa fastighetsägare eller disponerar över på annat sätt. Om fastighetsägare skulle förändra villkoren för dessa hyresavtal, under eller efter kontraktets löptid kan detta leda till ökade kostnader. Om fastighetsägare under eller efter hyresavtalets löptid skulle välja att säga upp eller inte förlänga hyresavtalet kan detta leda till förlorad omsättning för Bolaget och att en annan privat eller offentlig konkurrent får kontroll över lokalerna. Förändringar av hyresvillkor, förlorade hyreskontrakt eller förlorad kontroll över lokalerna kan leda till väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.



### ***Bolagets kundkontrakt innehåller många krav som Bolaget måste uppfylla.***

De flesta av Bolagets kundkontrakt innehåller krav som Bolaget åtar sig att uppfylla, till exempel krav på kvalitet, bemanning, utbildning, mat och aktiviteter. Det är således viktigt att Bolaget fortgående kan uppfylla de av kunderna ställda kraven. Skulle Bolaget inte längre kunna uppfylla dessa krav, till exempel till följd av försämrad kvalitet eller minskad bemanning, skulle Bolaget kunna bli föremål för vitesförelägganden, skadestånd, kontraktsviten eller ytterst komma att förlora de kundkontrakt som Bolaget behöver för att kunna bedriva sin verksamhet, vilket i vissa fall kan ske med kort varsel. Viten, skadestånd, kontraktsviten eller förlust av kundkontrakt skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### ***Vissa av Bolagets kundkontrakt saknar helt, eller har begränsade, ansvarsbegränsningar och Bolaget saknar back-to-back-skydd i sin avtalskedja.***

Flera av Bolagets kundkontrakt saknar, eller innefattar endast begränsade, ansvarsbegränsningar. Om Bolaget skulle bli skadeståndsskyldigt enligt ett avtal med otillfredsställande ansvarsbegränsningar, och om detta inte omfattas av gällande försäkringsskydd, kan Bolaget bli skyldig att betala skadestånd, inklusive skadestånd för indirekt skada.

Bolaget saknar vidare *back-to-back*-skydd i sina avtal, innebärande att Bolagets avtal med leverantörer saknar garantier som motsvarar de garantier som Bolaget lämnar i sina kundkontrakt. Följaktligen kan Bolaget vid ersättningskrav från kunder ha svårt att ställa motsvarande ersättningskrav på Bolagets leverantörer.

Skadestånd, som inte omfattas av gällande försäkringsskydd, samt sådana krav från kunder som Bolaget sedermera inte kan återkräva från sina leverantörer kan medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### ***Det är möjligt att vissa av Bolagets avtalsparter kan ha rätt att säga upp avtalen till följd av Erbjudandet.***

Så kallade *change of control*-bestämmelser i vissa av Bolagets avtal kan ge avtalsparter rätt att säga upp avtal med Bolaget på grund av genomförandet av Erbjudandet. Sådana avtal kan således komma att sägas upp och Bolaget kanske inte kommer att kunna kompensera för förlorade avtal genom att teckna nya kundkontrakt eller förhandla fram nya avtal. Om flera av Bolagets avtalsparter utnyttjar sina rättigheter att säga upp avtal kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### ***Bolaget kan ha svårt att genomföra sin tillväxtstrategi eller misslyckas med att integrera tillkommande verksamheter.***

Bolaget har historiskt expanderat verksamheten genom en kombination av organisk tillväxt, nyetablering av egna äldreboenden och förvärv, framförallt av mindre bolag och enheter inom verksamhetsområden som Bolaget har god kunskap om, samt genom större förvärv. Bolaget planerar att fortsätta expandera verksamheten på detta sätt. Framgången med Bolagets tillväxtstrategi är beroende av flera faktorer, till exempel att Bolaget lyckas hitta

lämpliga förvärvsobjekt eller platser för nyetablering, förhandla godtagbara köpevillkor, finansiera förvärven eller nyetableringarna och att, vid nyetablering av boenden i egen regi, erhålla nödvändiga tillstånd från myndigheter. Framtida förvärv eller nyetablering kan komma att ske till mindre gynnsamma villkor. Det är därtill inte heller säkert att ett tillräckligt stort antal förvärvsobjekt eller etableringsmöjligheter är tillgängliga för Bolaget för att den ska kunna genomföra sin tillväxtstrategi eller att Bolaget kommer att kunna slutföra planerade förvärv eller planerade nyetableringar.

Det finns även operationella och finansiella risker i samband med förvärv, nyetablering och integration av verksamheter. Risker i samband med förvärv innefattar bland annat exponering mot okända förpliktelser och högre förvärvskostnader än förväntat. Därtill kan förvärv av mindre lönsamma verksamheter eller resursintensiv expansion inverka negativt på Bolagets marginaler. Integration av förvärvade verksamheter förutsätter vidare bland annat att det är möjligt att använda den befintliga strukturen på ett optimalt sätt, att verksamheten i de förvärvade verksamheterna går att ändra, att nödvändiga anpassningsåtgärder kan genomföras och att det finns tillräcklig tillgång till personal med nödvändig kompetens. Risker i samband med nyetablering av boenden i egen regi innefattar bland annat problem med att erhålla nödvändiga tillstånd för att driva verksamheten. Om statligt stöd för byggande av äldreboenden skulle minska kan Bolaget i förlängningen få ökade kostnader i samband med nyetablering av egna äldreboenden, vilket skulle kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets tillväxtpotentialer. Bolagets bedömningar och antaganden som rör möjligheterna till förvärv eller nyetablering kan komma att visa sig vara inkorrekta, och förpliktelser, oförutsedda händelser och andra risker som tidigare varit okända för Bolaget kan komma att inträffa.

Bolaget kan också komma att avyttra verksamheter som inte längre passar in i Bolagets strategi. Flera faktorer inverkar på om eventuella avyttringar lyckas, till exempel Bolagets förmåga att hitta en köpare och Bolagets förmåga att förhandla fram godtagbara försäljningsvillkor. Dessutom är det möjligt att Bolaget måste lämna vissa garantier och åtaganden i samband med en sådan avyttring. Bolaget kan i framtiden komma att ha svårt att avyttra verksamheter eller tillgångar eller misslyckas med att genomföra sådana avyttringar på gynnsamma villkor.

Om någon av dessa faktorer inträffar kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### ***Bolagets verksamhet är beroende av dess förmåga att identifiera, attrahera och behålla högkvalificerade medarbetare.***

Bolaget är till stor del beroende av kompetensen och erfarenheten hos, samt insatserna från, koncernledningen och andra chefer. Med tanke på deras expertis inom branschen i allmänhet, och inom Bolaget i synnerhet, kan förlusten av en eller flera medlemmar i ledningsgruppen ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolagets verksamhet är mycket personalintensiv och Bolaget hade fler än 18 000 medarbetare år 2014. Bolagets verksamhet kräver att personer anställs från ett flertal olika yrkeskategorier, som till exempel läkare, sjuksköterskor, undersköterskor och socionomer. Bolagets

decentraliserade organisation innebär omfattande ansvar och befogenheter för lokala chefer. Det är således mycket viktigt för Bolaget att kunna anställa och behålla kvalificerade chefer, läkare, sjuksköterskor och annan vård- och omsorgspersonal. Ett minskat intresse för vård- och omsorgsyркиen, och därmed färre personer med för Bolaget relevant utbildning, kan leda till en högre konkurrens om högkvalificerade medarbetare inom den bransch i vilken Bolaget är verksam.

Om Bolaget misslyckas med att attrahera och behålla högt kvalificerade befattningshavare och andra yrkesskickliga medarbetare på acceptabla villkor, vad gäller exempelvis arbetsmiljö och kompensation, är det möjligt att Bolaget inte kan upprätthålla eller utveckla verksamheten, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Bolaget är beroende av att dess IT-system fungerar väl och utan avbrott.***

Bolagets förmåga att effektivt och säkert behandla brukar- och patientdata och att utföra andra uppgifter som är nödvändiga för verksamheten är beroende av att Bolagets IT-system fungerar obehindrat och utan avbrott. Bolaget är därtill beroende av kopplingar till kommunala IT-system för att tillhandahålla vård och omsorg. Bolaget kan drabbas av avbrott eller störningar i sina system, bland annat till följd av sabotage, datorvirus, programfel eller den mänskliga faktorn. Avbrott eller störningar i Bolagets IT-system kan leda till att verksamheten under en viss period inte kan bedrivas som planerat, vilket kan medföra ökade kostnader för Bolaget. Vidare tillhandahåller externa IT-leverantörer vissa IT-, brukar- och patientdatabaser. Bolagets möjligheter att erhålla ersättning för skada på dessa system är enligt avtalen med IT-leverantörerna begränsade ifråga om skadetyper (endast direkta skador) samt belopp.

Bolaget behandlar och lagrar en mängd olika data om brukare och patienter i både elektronisk och fysisk form. Bolaget omfattas följaktligen av lagar om dataskydd som reglerar hur personuppgifter ska hanteras. Trots säkerhetsåtgärder är det möjligt att datasekretessen kan komma att äventyras. Detta kan medföra ökade kostnader för regelefterlevnad, skadeståndskrav, böter, negativ publicitet i media, försämrat rykte och förlust av avtal, brukare och affärsmöjligheter.

Eventuella störningar i Bolagets IT-system som inte till fullo ersätts av Bolagets externa IT-leverantörer eller som inte ersätts på grund av att de uppstår i Bolagets interna system, eller problem med dataskyddsåtgärder, kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Bolaget är föremål för rättsliga och administrativa processer med tredje part, tillsyns- och förvaltningsmyndigheter.***

Domstolsavgöranden, förlikningar, oväntade kostnader eller andra effekter av pågående eller framtida rättsliga eller administrativa processer, eller av tillsyns- eller förvaltningsmyndigheters utredningar och beslut, kan ha en negativ inverkan på Bolaget. Bolaget kan drabbas av krav som en följd av olika rättsliga och administrativa processer som anses vara normala inom verksamheten, inklusive arbetsrättsrelaterade tvister, tvister om avtal, tvister som rör immateriella rättigheter, myndighetsgranskningar och processer, tvister som gäller brukare

och skadeståndskrav. I vissa processer kan sökanden kräva skadestånd och andra påföljder som, om det utgår eller påförs, medför kostnader för Bolaget. Bolaget kan i samband med sådana processer slutligen ådra sig kostnader som inte täcks av försäkringar eller som överskrider nuvarande och framtida intäkter. Om Bolaget förlorar en sådan process kan det leda till skadestånd, böter eller andra sanktioner som kan vara betydande. Om en enhet inom Bolaget exempelvis bedöms ha brutit mot konkurrensrättsliga regler i samband med en offentlig upphandlingsprocess, kan denna enhet komma att bli utesluten från upphandlingar på denna grund.

På grund av att det finns en viss inneboende risk för komplikationer vid arbete med vård och omsorg föreligger det en risk för rättstvister. Bolagets medarbetare kan komma att utföra behandling och omvårdnad på ett felaktigt eller vårdslöst sätt, vilket kan leda till rättsliga anspråk mot Bolaget, kostnader och skada för Bolagets rykte, samt uppmuntra till myndighets- och regulatoriska utredningar.

Oavsett om Bolaget eller dess chefer, befattningshavare eller medarbetare i en rättstvist slutligen bedöms vara ansvariga eller inte kan det vara dyrt och tidskrävande att försvara sig mot anspråk eller åtal, vilka även kan ta ledningens resurser i anspråk, skada Bolagets rykte och uppmuntra till myndighets- och regulatoriska utredningar.

Rättstvister mot Bolaget, eller hot om sådana rättstvister, kan således ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Bolaget är beroende av att bibehålla adekvat försäkringsskydd på konkurrenskraftiga villkor.***

Bolaget har bland annat följande försäkringar: egendoms- och avbrottsförsäkring, ansvarsförsäkring, patientförsäkring, styrelseansvarsförsäkring, brottsförsäkring, tjänstereförsäkring, fordonsförsäkring och annat försäkringsskydd för att täcka anspråk som avser felbehandlingar och dylikt, som Bolaget anser är tillräckligt enligt gällande lag och praxis inom branschen. Bolaget kan trots detta drabbas av ett ökat antal anspråk och anspråk som överskrider eller inte täcks av Bolagets försäkringsskydd. Dessutom kan anspråk gentemot Bolaget, även om de täcks av Bolagets försäkringsskydd, leda till att Bolagets försäkringspremier stiger. Bolaget kan i framtiden komma att inte få nya eller behålla befintliga försäkringar på godtagbara villkor eller överhuvudtaget. Om Bolaget inte har tillräckligt försäkringsskydd eller om försäkringspremierna för Bolaget stiger betydligt kan detta få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Bolaget är exponerat mot risker relaterade till beskattning.***

Bolaget omfattas av komplex skattelagstiftning i de jurisdiktioner där det bedriver verksamhet. Förändringar i skattelagstiftningen kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets skattesituation, dess effektiva bolagsskattesats samt det skattebelopp det ska betala.

Bolaget genomför regelbundet ett antal koncerninterna transaktioner mellan olika juridiska personer och även om Bolaget anser att det följer allmänt accepterade principer för internprissättning, kan Bolagets tolkningar komma att ifrågasättas.

Skattelagstiftningen i de olika länder där Bolaget bedriver verksamhet kan tolkas på olika sätt och relevanta skattemyndigheters tolkning av lagstiftningen kanske

inte kommer att överensstamma med Bolagets eller dess rådgivares tolkning. Bolaget är också föremål för möjliga retroaktiva justeringar av Bolagets tidigare deklarerationer. En invändning av berörda myndigheter mot Bolagets skatthantering skulle kunna leda till att Bolaget får betala ytterligare skatter och eventuella sanktionsavgifter, vilka kan vara väsentliga. Sådana invändningar kan även medföra att Bolagets anställda inte erhåller den skattemässiga behandling som förväntas. Detta kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### ***Bolaget är exponerat mot finansieringsrisker.***

Det är möjligt att Bolaget inte kan få finansiering eller endast kan få finansiering till väsentligt högre kostnader än vad som för närvarande är fallet. Även om Bolaget för närvarande har utlovade krediter uppgående till cirka 4 miljarder kronor under Kreditfaciliteten, är det möjligt att Bolaget i framtiden får svårigheter att erhålla ytterligare finansiering. Faktorer som marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten till krediter och Bolagets kreditbetyg påverkar tillgången till ytterligare finansiering. Störningar och osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till kapital. Det är inte säkert att Bolaget i framtiden kan erhålla finansiering till rimlig kostnad eller på godtagbara villkor och om Bolaget inte kan erhålla finansiering kan detta få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### ***Bolaget kan bli föremål för ökade kostnader om det inte effektivt hanterar sin exponering mot ränte- och valutarisk.***

Bolaget är exponerat mot olika typer av marknadsrisker i den löpande verksamheten, vilka innefattar påverkan från ränteförändringar och valutakursfluktuationer.

Eventuella räntehöjningar skulle öka Bolagets kostnader såvitt avser skulder med rörlig ränta.

Bolaget verkar internationellt och utsätts därigenom för valutarisk från olika valutaexponeringar, framförallt avseende euro men även norska kronor och danska kronor. Bolagets resultat påverkas av omräkning av utländska dotterbolags resultaträkningar. Bolaget är också föremål för valutarisk i och med att Bolaget har tillgångar och skulder i euro.

Om Bolaget inte effektivt hanterar sin exponering mot ränte- och valutarisk kan detta få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### ***Bolaget kan behöva omvärdera värdet av goodwill och andra immateriella tillgångar.***

Goodwill utgör en betydande del av Bolagets balansräkning. Goodwill skrivs inte av löpande efter fastställd plan utan prövas istället årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. Attendo bevakar relevanta omständigheter som påverkar Bolagets verksamhet och Bolagets allmänna ekonomiska läge och den möjliga påverkan sådana omständigheter kan ha på värderingen av Bolagets goodwill och andra immateriella tillgångar. Det är möjligt att förändringar av sådana omständigheter, eller av de många faktorer som Bolaget tar hänsyn till vid sina bedömningar, antaganden och estimat i samband

med värderingen av goodwill och andra immateriella tillgångar, i framtiden kan komma att kräva att Bolaget gör nedskrivningar av goodwill eller andra immateriella tillgångar. Nedskrivningar av goodwill eller andra immateriella tillgångar och därmed förknippade nedskrivningskostnader kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet**

#### ***Det är inte säkert att det kommer att finnas någon aktiv, likvid marknad för handel med Bolagets aktier och aktiekursen kan vara volatil.***

Det har inte funnits någon offentlig marknad för Bolagets aktier före Erbjudandet. Bolaget kan inte förutse i vilken omfattning investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till att en marknad för handel utvecklas på Nasdaq Stockholm eller hur likvid denna marknad kommer att vara. Om ingen aktiv marknad för handel utvecklar sig kan investerare få svårt att sälja de aktier i Bolaget som de köper. Priset på aktierna i Erbjudandet kommer att bestämmas av Attendos styrelse och Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators och det är inte säkert att priset speglar de priser som kommer att råda efter det att Erbjudandet har genomförts. Det är inte säkert att investerarna kan sälja sina aktier till eller över priset på aktierna i Erbjudandet.

Priset på Bolagets aktier kommer sannolikt att vara volatil och föremål för prisfluktuationer som svar på diverse faktorer, innefattande:

- marknadsförhållandena på aktiemarknaden i allmänhet eller i Bolagets bransch i synnerhet,
- faktiska eller förväntade fluktuationer i Bolagets kvartalsvisa finansiella resultat och rörelseresultat,
- utfärdandet av nya eller ändrade rapporter eller rekommendationer från värdepappersanalytiker,
- försäljningar av stora aktieposter,
- nya eller avgående nyckelpersoner,
- den regulatoriska utvecklingen,
- rättstvister och myndighetsutredningar, och
- ekonomiska och politiska förhållanden eller händelser såväl i Sverige som i omvärlden.

Dessa och andra faktorer kan orsaka fluktuationer i marknadspriset och efterfrågan på Bolagets aktier, vilket kan begränsa eller hindra investerare från att snabbt sälja sina aktier och på annat sätt ha negativ påverkan på likviditeten i Bolagets aktier.

Marknaden för handel med Bolagets aktier kan även påverkas av efterforskningar och rapporter om Bolaget eller dess verksamhet som publiceras av bransch- och värdepappersanalytiker. Om en eller fler av dessa analytiker slutar följa Bolaget eller inte publicerar regelbundna rapporter kan Bolaget bli mindre synligt på finansmarknaderna, vilket i sin tur kan leda till att aktiepriset eller handelsvolymerna sjunker. Dessutom kan aktiepriset sjunka om en eller flera av de analytiker som följer Bolaget nedgraderar aktierna eller om Bolagets verksamhet inte infriar deras förväntningar.

***Huvudaktieägaren kommer att fortsätta ha ett väsentligt inflytande över Bolaget efter Erbjudandet och kan försena eller förhindra en förändring av kontrollen över Bolaget.***

Efter att Erbjudandet fullföljts kommer Huvudaktieägaren att äga sammanlagt cirka 32,87 procent av aktierna i Bolaget under förutsättning att Erbjudandet inte utökas och att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas. Under förutsättning att Erbjudandet utökas fullt ut och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Huvudaktieägaren att äga sammanlagt cirka 18,31 procent av Bolagets aktier efter Erbjudandet. Huvudaktieägaren kommer därmed sannolikt att fortsätta ha ett betydande inflytande över utfallet hos de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive valet av styrelseledamöter samt sammanslagning, konsolidering eller försäljning av alla eller en huvuddel av Bolagets tillgångar. Denna koncentration av ägande kan därmed ha en väsentlig negativ påverkan på marknadspriset hos Bolagets aktier genom att bland annat: försena, skjuta upp eller hindra en förändring av kontrollen; hindra ett sammangående, en konsolidering, ett uppköp eller annat samgående mellan företag vilket involverar Bolaget; eller avskräcka en potentiell köpare från att lägga ett bud eller på annat sätt försöka ta kontrollen över Bolaget.

Huvudaktieägarens intressen kan skilja sig väsentligt från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägarens intressen och Huvudaktieägaren kan utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som strider mot de andra aktieägarens intressen. En konflikt kan exempelvis uppstå mellan å ena sidan Huvudaktieägarens intressen och å andra sidan Bolagets eller de andra aktieägarens intressen avseende utdelning. Sådana intressekonflikter kan ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om ett betydande antal aktier blir tillgängliga för försäljning och säljs under en kort tidsperiod kan marknadspriset på Bolagets aktier sjunka.

***Framtida försäljningar av aktier av befintliga aktieägare efter slutet av Lock-up-perioden eller, med samtycke från Joint Global Coordinators, under Lock-up perioden, kan få aktiepriset att sjunka.***

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Huvudaktieägaren, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt.

Huvudaktieägaren, aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda i Bolaget, inklusive ledande befattningshavare, har alla accepterat, med vissa undantag, att under en viss tidsperiod inte sälja sina aktier eller ingå transaktioner med liknande effekt, utan föregående skriftligt godkännande från Joint Global Coordinators. Efter den relevanta Lock-up-periodens slut kommer de aktieägare som varit föremål för lock-up vara fria att sälja sina aktier i Bolaget, liksom efter samtycke från Joint Global Coordinators, under Lock-up-perioden. Varje försäljning av betydande mängder aktier i Bolaget av Huvudaktieägaren eller Bolagets övriga nuvarande aktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

***Nyemission av ytterligare aktier kan påverka priset på utestående aktier och påverka amerikanska och andra icke-svenska aktieägare som kanske inte kan utnyttja företrädesrätt att delta i kontantemissioner eller återköpserbjudanden.***

Bolaget kan komma att emittera nya aktier eller värdepapper som kan konverteras till aktier i framtiden. Sådana emissioner kan ha en väsentlig negativ påverkan på priset på aktierna i Bolaget och kan få resultatet per aktie och substansvärdet per aktie att sjunka. Enligt svensk lag kommer befintliga aktieägare att ha viss företrädesrätt vid vissa emissioner av aktier om inte dessa rättigheter frångås genom ett beslut av aktieägarna på bolagsstämman, eller av styrelsen om aktierna emitteras med stöd av ett bemyndigande till styrelsen enligt vilket styrelsen har rätt att frångå företrädesrätten.

Värdepapperslagstiftningen i vissa jurisdiktioner kan begränsa Bolagets möjligheter att tillåta aktieägare från sådana jurisdiktioner att utnyttja sin företrädesrätt vid eventuella kommande företrädesemissioner. Aktieägare i USA, liksom i vissa andra länder, kanske inte kan utöva sin företrädesrätt att delta i företrädesemissioner eller återköpserbjudanden, även vid erbjudanden under marknadsvärdet, om inte Bolaget beslutar att efterleva lokala krav och, när det gäller USA, om det inte finns ett registreringsbeslut enligt Securities Act rörande dessa rättigheter eller om ett undantag från registreringsplikten är tillämpligt. I sådana fall kan aktieägare med hemvist i andra länder än Sverige bli föremål för en utspädning av deras aktieinnehav i Bolaget, eventuellt utan att utspädningen kompenseras med ersättning för deras teckningsrätter. Lokala krav kanske inte kommer att uppfyllas och registreringsbevis kanske inte kommer att ges in i USA för att möjliggöra för dessa ägare att utöva sin företrädesrätt eller delta i företrädesemission eller återköpserbjudande.

***Bolagets möjlighet att i framtiden lämna utdelning kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer.***

Bolagets utdelningspolicy är beroende av Bolagets prestation och finansiella ställning, investeringar, möjliga framtida förvärv, förväntade framtida resultat, kassaflöde, villkoren för Bolagets utestående skulder, andra distributionssätt samt andra faktorer. Innehavare av aktierna i Erbjudandet kan vara berättigade till framtida utdelningar som beslutas efter noteringen, innefattande utdelningar som beslutas för räkenskapsåret 2015 och för varje period därefter. Enligt Kreditfaciliteten har Bolaget bland annat förbundit sig att uppfylla vissa nivåkrav avseende förhållandet mellan Bolagets nettoskuld/EBITDA, vilka kan påverka Bolagets förmåga att lösa in sina aktier eller besluta om eller lämna utdelningar. Vidare begränsas Bolagets möjligheter att föreslå och besluta om utdelning till de medel som enligt svensk lag är tillgängliga för detta ändamål. Eftersom storleken på eventuella framtida utdelningar kommer att bero på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, krav på rörelsekapital, villkoren enligt Bolagets utestående skulder och andra faktorer är det inte säkert att utdelning kommer att föreslås eller beslutas om under ett visst år. Därtill skulle införandet av lagkrav som syftar till att begränsa privata vård- och omsorgsaktörers möjlighet att överföra vinstmedel till sina aktieägare kunna begränsa Bolagets möjligheter att föreslå och betala utdelning.

***Lämnade teckningsåtaganden är inte säkerställda.***

Nordstjernen, Robur, Didner & Gerge, Carve, Elo och Pertti Karjalainen har åtagit sig att i Erbjudandet förvärva aktier motsvarande 10 procent, 9 procent, 7,5 procent, 6,25 procent, 3,75 procent respektive 2,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Teckningsåtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti eller andra liknande arrangemang. Teckningsåtagandena är vidare förenade med vissa villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att teckningsåtagandena inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.



# Inbjudan till förvärv av aktier i Attendo

Bolaget och Huvudaktieägaren har beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier genom en nyemission och försäljning av befintliga aktier. Styrelsen för Attendo har därför ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Investerare inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i Prospektet, att teckna 24 000 000 nyemitterade aktier samt att från Säljande aktieägare förvärva 48 000 000 befintliga aktier. Erbjudandet omfattar totalt 72 000 000 aktier i Attendo.

Priset på aktierna i Erbjudandet har fastställts till 50 kronor per aktie av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på ett antal faktorer, däribland diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra börsnoterade bolag, rådande marknadsförhållanden, Bolagets historiska, operationella och finansiella prestationer samt uppskattningar av Bolagets affärspotential och intjäningsmöjligheter. Mot bakgrund av de teckningsåtaganden som ingåtts med Ankarinvesterna, bedöms priset vara marknadsmässigt.

Styrelsen avser att, med stöd av bemyndigande från en extra bolagsstämma som hölls den 23 oktober 2015, besluta om en nyemission av aktier till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utlandet. Nyemissionen förväntas tillföra Attendo cirka 1 200 mkr före avdrag för emissionskostnader, genom emission av 24 000 000 nya aktier. Bolagets aktiekapital kommer efter Erbjudandet uppgå till 876 951,45 kronor fördelat på 160 000 000 aktier, av vilka de nyemitterade aktierna kommer att motsvara totalt cirka 15 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.<sup>1)</sup>

Huvudaktieägaren har förbehållit sig rätten att utöka det antal aktier som säljs av Huvudaktieägaren

i Erbjudandet med ytterligare högst 14 640 000 aktier. För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Huvudaktieägaren vidare åtagit sig att, på begäran av Joint Global Coordinators, sälja ytterligare aktier motsvarande högst 10 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"), innebärande högst 8 664 000 befintliga aktier, motsvarande cirka 5,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet, baserat på antagandet att Erbjudandet utökas till fullo. Om Huvudaktieägaren till fullo utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet, omfattar Erbjudandet högst 86 640 000 aktier, motsvarande högst cirka 54,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Om Huvudaktieägaren till fullo utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, omfattar Erbjudandet högst 95 304 000 aktier, motsvarande cirka 59,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 3 600 mkr och cirka 4 765 mkr under antagandet att Huvudaktieägaren till fullo utnyttjar rätten att utöka Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Nordstjernen, Robur, Didner & Gerge, Carve och Elo ("Ankarinvesterna") har åtagit sig att, i Erbjudandet, på samma villkor som övriga investerare, förvärva aktier motsvarande totalt cirka 37 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Utöver Ankarinvesterna har Pertti Karjalainen, affärsområdeschef för Attendos omsorgverksamhet i Finland, åtagit sig att utöver sitt tidigare aktieägarande i Bolaget förvärva ytterligare 4 miljoner aktier i Bolaget. Åtagandena är förenade med vissa villkor.

*Styrelsen för Attendo AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

*Styrelsen för Attendo AB (publ) är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet i enlighet med vad som framgår häri. Huvudaktieägaren bekräftar dock sin bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".*

Danderyd, 17 november 2015

**Attendo AB (publ)**  
(Styrelsen)

**Augustus International S.à r.l**

<sup>1)</sup> Baserat på att apportemissionen genomförs enligt vad som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

# Bakgrund och motiv

Attendo är det ledande företaget inom omsorg i Norden. Företaget bedriver verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Attendo är det största privata företaget inom äldreomsorg i Sverige och Finland samt inom offentligt finansierad hälso- och sjukvård i Finland. Attendo är lokalt förankrat och har omkring 490 verksamheter belägna i fler än 200 kommuner. Bolaget har fler än 18 000 medarbetare. Med visionen att stärka individen bedriver Attendo verksamhet inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg samt hälso- och sjukvård.

Attendo bildades 1985 och fick 1988 Sveriges första entreprenadavtal inom hemtjänsten i Danderyd. Sedan dess har fler kommuner valt att öppna upp den offentligt finansierade omsorgen för ökad valfrihet och konkurrens, bland annat i syfte att främja kvalitetsutveckling. Huvudaktieägaren förvärvade Attendo i januari 2007 med ambitionen att ytterligare bredda Bolagets verksamhet genom att kombinera organisk tillväxt med strategiska tilläggsförvärv. Attendos nettoomsättning har sedan förvärvet gått från omkring 2,9 miljarder kronor (2006) till cirka 9,0 miljarder kronor (2014).

Huvudaktieägaren och Attendos styrelse anser att det nu är en lämplig tidpunkt att bredda Attendos ägande och ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Noteringen och genomförandet av Erbjudandet förväntas bidra till den fortsatta utvecklingen och expansionen av Attendos verksamhet. Attendo bedömer därutöver att noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm kommer att stärka Bolagets och verksamhetens offentliga profil

samt att den ökade transparens som följer av en notering kommer att gynna dess brukare, kunder och medarbetare. Bolagets styrelse och ledning är av uppfattningen att en börsnotering är till fördel för Bolaget också eftersom denna ger Attendo tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna för eventuella framtida kapitalbehov.

Attendos styrelse och ledning, tillsammans med Huvudaktieägaren, har av dessa skäl gjort bedömningen att en notering kommer att stödja Bolagets nästa steg i utvecklingen mot dess långsiktiga mål, att vara det mest attraktiva valet och det mest respekterade omsorgs- och vårdföretaget i Norden och vara det största privata omsorgsföretaget i Europa 2025. Mot bakgrund av detta anser Attendos styrelse och Huvudaktieägaren att tidpunkten är rätt för att bredda Bolagets ägande och ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Bolaget kommer i samband med Erbjudandet att genomföra en nyemission, se även avsnittet ”*Inbjudan till förvärv av aktier i Attendo*”. Nyemissionen förväntas vid fullteckning tillföra Attendo cirka 1 200 mkr före avdrag för transaktionskostnader om cirka 70 mkr. Följaktligen förväntar sig Attendo att genom Erbjudandet erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 1 130 mkr. Attendo avser använda nettolikviden till att återbetala delar av befintliga lån och därmed minska sin nettoskuldssättning och belåningsgrad, se vidare avsnittet ”*Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information*”. Attendo kommer inte att erhålla någon del av försäljningslikviden från Säljande aktieägares försäljning av befintliga aktier.

Danderyd, 17 november 2015

**Attendo AB (publ)**  
(Styrelsen)

**Augustus International S.à r.l**



# Villkor och anvisningar

*I syfte att underlätta beskrivningen av Erbjudandet görs i detta avsnitt ingen åtskillnad mellan de nyemitterade aktierna och de befintliga aktier som kan komma att säljas.*

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 72 000 000 aktier, varav 24 000 000 nyemitterade aktier samt 48 000 000 befintliga aktier som säljs av Säljande aktieägare, och är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige<sup>2)</sup>
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och internationellt<sup>3)</sup>

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 30 november 2015.

## Utökning av Erbjudandet

Huvudaktieägaren har förbehållit sig rätten att utöka det antal aktier som säljs av Huvudaktieägaren i Erbjudandet med högst 14 640 000 aktier.

## Övertilldelningsoption

Erbjudandet kan komma att omfatta ytterligare högst 8 664 000 befintliga aktier, motsvarande högst 10 procent av det högsta antalet aktier i Erbjudandet, baserat på antagandet att Erbjudandet utökas till fullo, och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas av Joint Global Coordinators för att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet, enligt beskrivningen i avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information*”.

## Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske med beaktande av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators.

## Priset i Erbjudandet

Priset på aktierna i Erbjudandet har av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators fastställts till 50 kronor per aktie, baserat på ett antal faktorer, däribland diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag, rådande marknadsförhållanden, Bolagets historiska operationella och finansiella prestationer samt uppskattningar av Bolagets affärspotential och intjäningsmöjligheter. Courtage utgår inte.

## Anmälan

### *Erbjudandet till allmänheten i Sverige*

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 18 november 2015 till 26 november 2015 och avse lägst 200 aktier och högst 20 000 aktier<sup>4)</sup>, i jämna poster om 50 aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från något av Carnegies eller SEB:s kontor eller beställas från Bolaget. Anmälan kan också göras via SEB:s internetbank eller via Nordnets internettjänst, se vidare nedan. Anmälningsedel

finns tillgänglig på Bolagets hemsida ([www.attendo.com](http://www.attendo.com)), Carnegies hemsida ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)) samt SEB:s hemsida för prospekt ([www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses)).

Anmälan ska ha inkommit till Carnegie, SEB eller Nordnet senast klockan 17.00 den 26 november 2015. Observera att vissa bankkontor stänger före klockan 17.00. Ansökningar inkomna för sent, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Endast en anmälan per person får göras och endast den anmälan som Carnegie, SEB eller Nordnet registrerar först kommer beaktas. Observera att anmälan är bindande. Bolaget och Huvudaktieägaren, i samråd med Joint Global Coordinators, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden. Sökande med en värdepappersdepå med särskilda regler för värdepapperstransaktioner, till exempel inom ramen för en kapitalförsäkring, måste kontrollera med sin bank eller det institut som för depån om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Observera att ansökan måste göras genom den bank eller institut som för depån.

### Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier genom Carnegie måste ha ett VP-konto, ett servicekonto eller en värdepappersdepå hos valfritt svenskt kontoförande institut, eller en värdepappersdepå alternativt ett Investeringsspar-konto hos Carnegie. Investeringsspar-konto i annan bank än Carnegie kan inte användas. Personer som saknar ett VP-konto, ett servicekonto eller en värdepappersdepå hos ett valfritt svenskt kontoförande institut eller en värdepappersdepå alternativt ett Investeringsspar-konto hos Carnegie, måste öppna ett sådant innan ansökan om förvärv av aktier görs. Observera att det kan ta viss tid att öppna ett VP-konto, ett servicekonto, en värdepappersdepå alternativt ett Investeringsspar-konto. För kunder med ett Investeringsspar-konto, kommer Carnegie, om ansökan leder till tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Ansökan ska göras på den särskilda anmälningssedeln och lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige eller skickas per post till:

### **Carnegie Investment Bank AB (publ)**

Transaction Support  
Regeringsgatan 56  
103 38 Stockholm

### Anmälan via SEB

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos SEB måste ha ett VP-konto, ett servicekonto eller en värdepappersdepå hos ett valfritt värdepappersinstitut eller ett

<sup>2)</sup> Med Erbjudandet till allmänheten menas erbjudande av aktier till privatpersoner och juridiska personer som tecknar sig för högst 20 000 aktier.

<sup>3)</sup> Med Erbjudandet till institutionella investerare menas erbjudandet av aktier till privatpersoner och juridiska personer som tecknar sig för fler än 20 000 aktier.

<sup>4)</sup> Den som önskar teckna fler än 20 000 aktier ska kontakta Carnegie eller SEB Equities i enlighet med vad som anges nedan under rubriken ”*Erbjudandet till institutionella investerare*”.

Investeringsparkonto hos SEB. Investeringsparkonto i annan bank än SEB kan inte användas. Personer som saknar VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos valfritt värdepappersinstitut eller Investeringsparkonto hos SEB, måste öppna sådant konto eller sådan depå före inlämnandet av anmälningssedeln. Observera att det kan ta viss tid att öppna VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller Investeringsparkonto. Sökande som ansöker via SEB måste också ha ett bankkonto hos SEB. Om aktierna ska registreras på ett VP-konto, servicekonto eller på en depå på annat institut än SEB måste bankkonto i SEB anges. Kontot hos SEB måste vara ett Privatkonto, Enkla sparkontot, Företagskonto eller Enkla sparkontot Företag. Om aktierna ska registreras på en depå eller ett Investeringsparkonto i SEB ska inget bankkonto anges. Endast ett konto kan anges för betalning och kontoinnehavaren måste vara samma person som ansöker om förvärv av aktier. Vid förvärv av aktier som ska registreras på ett Investeringsparkonto måste betalning alltid ske med medel som finns tillgängliga på Investeringsparkontot. Kunder hos SEB:s internetbank som har en så kallad Digipass, BankID eller MobiltBankID, kan också ansöka via SEB:s internetbank. Anvisningar om deltagande i Erbjudandet via SEB:s internetbank kan erhållas på [www.seb.se](http://www.seb.se). Anmälan ska annars göras på den särskilda anmälningssedeln och lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige eller skickas per post till:

### **SEB**

Emissioner R B6  
106 40 Stockholm

Saldot på det bankkonto hos SEB, den värdepappersdepå eller det Investeringsparkonto hos SEB som anges på anmälningssedeln ska under tiden från klockan 00:00 den 27 november 2015 till klockan 24:00 den 2 december 2015, motsvara lägst det belopp som anmälan avser. Följaktligen måste pengar finnas eller sättas in på angivet bankkonto, värdepappersdepå eller Investeringsparkonto senast den 26 november för att säkerställa att erforderligt belopp finns på angivet bankkonto, värdepappersdepå eller Investeringsparkonto. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig att hålla beloppet tillgängligt på angivet konto, värdepappersdepå eller Investeringsparkonto under nämnda period och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier kommer att ske om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning skett kommer medlen att vara fritt tillgängliga för dem som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga ger rätt till ränta under den angivna perioden, i enlighet med villkoren för det konto, den värdepappersdepå eller det Investeringsparkonto som anges i anmälan. För kunder med ett Investeringsparkonto i SEB kommer SEB, om anmälan leder till tilldelning, förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

### Anmälan via Nordnet<sup>5)</sup>

Personer som är depåkunder hos Nordnet AB kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internetjänst. Anmälan hos Nordnet kan göras under perioden 18 november 2015 till och med klockan 17:00 den 26 november 2015. För att inte förlora rätten till tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån under

perioden från den 26 november 2015 till den 2 december 2015. Mer information finns tillgänglig på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se).

### **Erbjudandet till institutionella investerare**

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 18 november 2015 – 27 november 2015. Bolaget och Huvudaktieägaren förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningsperioden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådan eventuell förkortning eller förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och i utlandet ska ske enligt särskilda instruktioner till Carnegie, SEB Equities, Nordea eller Danske Bank.

### **Anställda inom Bolaget**

Anställda inom Bolaget som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

### **Tilldelning**

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren, efter samråd med Joint Global Coordinators, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälingstiden anmälan lämnas in. Endast en anmälan per person kommer att beaktas.

### **Erbjudandet till allmänheten i Sverige**

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning till de personer som erhåller aktier kommer i första hand ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan. Tilldelning härutöver sker med viss, för alla lika, procentuell andel av det överskjutande antal aktier som anmälan avser och kommer endast att ske i jämna poster om 50 aktier. Observera att för att komma ifråga för tilldelning måste saldot på det bankkonto, den värdepappersdepå eller det investeringsparkonto hos SEB eller Nordnet som angivits på anmälningssedeln motsvara lägst det belopp som anmälan avser. Härutöver kan anställda i Bolaget och till Bolagets närstående parter samt kunder i Carnegie och SEB komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda hos Managers, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

### **Erbjudandet till institutionella investerare**

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och internationellt kommer som ovan nämnts att eftersträvas att Bolaget får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan kommer att ske helt diskretionärt.

### **Anställda inom Bolaget**

Tilldelning till anställda i Attendo i Sverige, Finland, Norge och Danmark kommer att avse aktier till ett värde av högst 30 000 kr per anställd. Härutöver kan

<sup>5)</sup> Nordnet AB (publ).

vissa ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Bolaget tilldelas aktier till ett högre värde.

### **Besked om tilldelning och betalning**

#### ***Erbjudandet till allmänheten***

Tilldelning beräknas ske den 30 november 2015. Kort därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande. Besked om tilldelning beräknas även kunna lämnas från och med klockan 09.00 den 30 november 2015 för anmälningar inkomna till Carnegie på telefonnummer +46 (0) 8 588 69 487 och för anmälningar inkomna till SEB på telefonnummer +46 (0)8 639 27 50. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/organisationsnummer samt VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå, investeringsparkonto eller kontonummer hos bank eller värdepappersinstitut. Förvärvade och tilldelade aktier ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan, dock senast den 2 december 2015. I förekommande fall beräknas likvid dras från på anmälningssedeln angivet bankkonto omkring den 1 december 2015 och från angiven värdepappersdepå respektive angivet investeringsparkonto omkring den 2 december 2015.

#### ***Betalning för aktier tilldelade genom Carnegie***

Betalning för tilldelade aktier ska göras enligt instruktion på avräkningsnota som erhålls. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant via bankgiro 507-7425 senast den 2 december 2015.

#### ***Betalning för aktier som tilldelats genom SEB***

Likvid beräknas dras från på anmälningssedel angivet bankkonto den 1 december 2015 och angiven värdepappersdepå eller Investeringsparkonto den 2 december 2015.

#### ***Betalning för aktier som tilldelats genom Nordnet***

För den som är depåkund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier dras från angivet konto senast på likviddagen den 2 december 2015. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från sista anmälningsdag den 26 november 2015 till och med likviddagen den 2 december 2015.

#### ***Bristande och felaktig betalning***

Om tillräckliga medel inte finns på bankkontot, värdepappersdepån eller investeringsparkontot på likviddagen, eller om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga priset i Erbjudandet kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

#### ***Det institutionella erbjudandet***

Institutionella investerare beräknas omkring 30 november 2015 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 2 december 2015. Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse understiga priset i Erbjudandet kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

### **Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier**

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier förväntas för såväl institutionella investerare som för allmänheten ske på eller omkring den 2 december 2015, varefter Euroclear sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### **Notering**

Styrelsen har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms Bolagskommitté har den 10 november 2015 beslutat att, på sedvanliga villkor, godkänna Bolagets ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Handeln beräknas påbörjas den 30 november 2015. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Managers kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisat VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringsparkonto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till konto anvisat av sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, servicekonto, investeringsparkonto eller värdepappersdepå förrän omkring den 2 december 2015. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto, servicekonto, investeringsparkonto eller värdepappersdepå förrän omkring den 2 december 2015, kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i aktien påbörjas, det vill säga omkring den 30 november 2015, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot, investeringsparkontot eller värdepappersdepån. Vidare kommer handeln att påbörjas före villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Handel som äger rum den 30 november 2015 beräknas ske med leverans och likvid den 2 december 2015.

### **Stabilisering**

I samband med Erbjudandet kan Joint Global Coordinators komma att genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm i syfte att stabilisera marknadspriset på aktien eller behålla detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle ha varit fallet på marknaden. Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering".

### **Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet**

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, ([www.attendo.com](http://www.attendo.com)), omkring den 30 november 2015.

### **Rätt till utdelning**

Aktierna medför rätt till utdelning för förvärvare första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Enligt utdelningspolicyn som är antagen av Bolagets styrelse är målsättningen att, med beaktande av Bolagets investeringsmöjligheter och finansiella position, dela ut ett belopp motsvande 30 procent av nettovinsten per år, med start

räkenskapsåret 2015 för att utbetalas under 2016. Det finns inga garantier för att utdelning kommer att föreslås eller beslutas under något år. Utbetalning ombesörjs av Euroclear eller för valutarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För vidare information se avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning – Finansiella mål – Utdelningspolicy*”. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet ”*Skattefrågor i Sverige*”.

#### **Villkor för Erbjudandets fullföljande**

Säljande aktieägare, Bolaget och Managers avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Bolaget den 27 november 2015 (”Placeringsavtalet”). För mer information om villkor för Erbjudandets fullföljande och Placeringsavtalet, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information*”.

#### **Övrig information**

Att Carnegie, SEB, Nordea och Danske Bank är Managers innebär inte i sig att Carnegie, SEB, Nordea eller Danske Bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet (”Förvärvaren”) som kund hos banken för investeringen. Förvärvaren betraktas för investeringen som kund hos banken endast om banken har lämnat råd till Förvärvaren om investeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren individuellt angående investeringen eller om Förvärvaren har anmält sig via bankens kontor eller dess internetbank. Följden av att banken inte betraktar Förvärvaren som

kund för investeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagarna om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

#### **Information om behandling av personuppgifter**

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna in särskild information till Carnegie, SEB och Nordnet. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, SEB och Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Carnegie, SEB och Nordnet samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Carnegies och SEB:s kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas av Carnegie och SEB genom en automatisk datakörning hos Euroclear.



# Marknadsöversikt

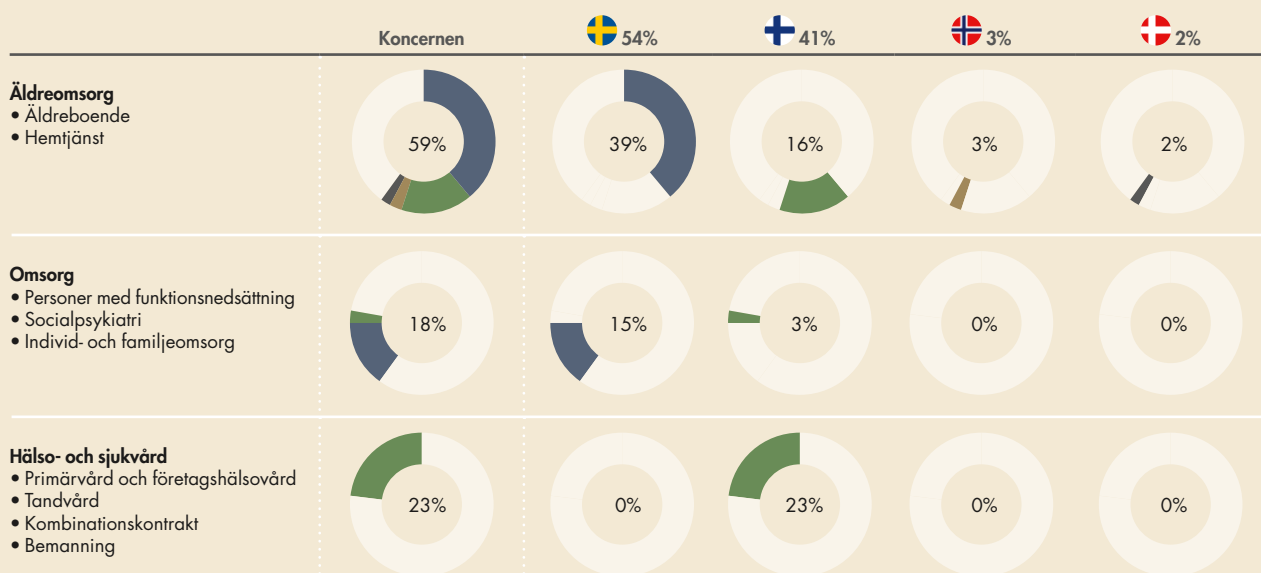
Prospektet innehåller information avseende Attendos verksamhet och marknader. Om inget annat anges är sådan information baserad på en analys av flera källor, bland annat marknadsundersökningar som Attendo beställt från ledande oberoende konsultföretag och information som inhämtats på annat sätt. Sådan information från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Attendo kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Attendos marknader

Attendo verkar på den privata marknaden för offentligt finansierad omsorg i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Attendos tjänster omfattar äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning samt

individ- och familjeomsorg. Bolagets verksamhet i Finland omfattar även primärvård, tandvård, företagshälsovård samt bemanningsverksamhet där Attendo tillhandahåller allmänläkare, specialistläkare och tandläkare.

Figur 1: Attendos marknader och fördelning av nettoomsättning 2014



Källa: Attendo

Den totala storleken på marknaden där Attendo är verksam uppgick 2014 till 288 miljarder kronor, med varierande grad av privat andel. På två av Attendos största marknader – äldreboenden i Sverige och Finland – uppgick

den privata andelen till 16 procent i Sverige samt 43 procent i Finland. Den privata marknaden växte i Sverige med 8 procent årligen under perioden 2010–2014 och i Finland med 7 procent årligen perioden 2009–2013.<sup>6)</sup>

Figur 2: Attendos adresserbara marknadens storlek, tillväxt och andel av tjänst i privat regi

| Land                           | Attendos adresserbara verksamhetsområden | Marknadsstorlek 2014 (miljarder kr)   | Marknadsstorlek privata utförare 2014 (miljarder kr) | Marknadsandel privata utförare 2014 (procent) | Historisk årlig tillväxt, total (2010–2014) | Historisk årlig tillväxt privat (2010–2014) |                  |
|--------------------------------|--|---|--|---|---|---|------------------|
| 🇸🇪                             | Äldreomsorg                              | Äldreboenden <sup>1)</sup>  | 76   | 12  | 16%   | 2%  | 8%               |
|                                |  | Hemtjänst <sup>2)</sup>   | 18   | 4   | 25%   | 1%  | 8%               |
|                                | Omsorg                                   | Omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri <sup>3)</sup> | 33   | 11  | 32%   | 5%  | 4%               |
|                                |  | Individ- och familjeomsorg <sup>4)</sup>  | 10   | 5   | 46%   | 6%  | 6% <sup>5)</sup> |
| 🇫🇮                             | Äldreomsorg                              | Äldreboenden <sup>6)</sup>  | 26   | 11  | 43%   | 4%  | 7%               |
|                                | Omsorg                                   | Omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri <sup>7)</sup> | 9  | 4   | 51%   | 10%   | 9%               |
|                                | Hälso- och sjukvård                      | Primärvård, företagshälsovård och tandvård <sup>8)</sup>                        | 46   | n.a.  | n.a.  | 2%  | n.a.             |
|                                |  | varav Tandvård <sup>9)</sup>  | 9  | 5   | 59%   | 2%  | 4%               |
|                                |  | varav Entreprenad <sup>10)</sup>  | 2  | 2   | 100%  | 32%   | 32%              |
| varav Bemanning <sup>11)</sup> | 1  | 1   | 100%   | 4%  | 4%  |   |                  |
| 🇳🇴                             | Äldreomsorg                              | Äldreboenden <sup>12)</sup>   | 34   | 4   | 11%   | 4%  | 4%               |
| 🇩🇰                             | Äldreomsorg                              | Äldreboenden <sup>13)</sup>   | 23   | 4   | 17%   | 1%  | 3%               |
|                                |  | Hemtjänst <sup>14)</sup>  | 13   | 5   | 36%   | -3%   | 3%               |

Not: Växelkurser baserade på medel för 2014.

<sup>1)</sup> Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån, Kommunernas finanser; <sup>2)</sup> Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån, Roland Berger, Attendo analys; <sup>3)</sup> Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, HVB-registret, Attendo analys; <sup>4)</sup> Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån, Kommunernas finanser. Marknadsstorlek för 2013, CAGR 2010–2013. loF omfattar familjehem och HVB (Hem för vård eller boende); <sup>5)</sup> Tillväxten inom den privata marknaden för loF är estimerad att vara den samma som för den totala loF marknaden i Sverige; <sup>6)</sup> Statistikcentralen – "Terveydenhuollon menot ja rahoitus", Institutet för hälsa och välfärd, SOTKANet, Kuusikko-rapporter, Attendo analys. Marknadsstorlek för 2013, CAGR 2009–2013; <sup>7)</sup> Institutet för hälsa och välfärd, SOTKANet, Kuusikko-rapporter, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys. Marknadsstorlek för 2013, CAGR 2009–2013; <sup>8)</sup> Institutet för hälsa och välfärd, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys. CAGR 2011–2014; <sup>9)</sup> Institutet för hälsa och välfärd, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys. CAGR 2011–2014, för privata marknaden 2010–2014; <sup>10)</sup> Institutet för hälsa och välfärd, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys. CAGR 2011–2014; <sup>11)</sup> Institutet för hälsa och välfärd, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys; <sup>12)</sup> Statistisk sentralbyrå, Attendo analys. Marknadsstorlek för, CAGR 2010–2013; <sup>13)</sup> Danmarks statistik, Attendo analys. CAGR 2011–2014; <sup>14)</sup> Danmarks statistik, Attendo analys. Marknadsstorlek för 2013, CAGR 2009–2013.

## Kontraktmodeller

### Verksamhet i egen regi

Egen regi innebär att den privata utföraren dels har operativt ansvar för att driva verksamheten, dels är ytterst juridiskt ansvarig. För att kunna driva verksamhet i egen regi krävs tillstånd. Den privata utföraren ansvarar även för drift och förvaltning av de lokaler i vilken verksamheten bedrivs.

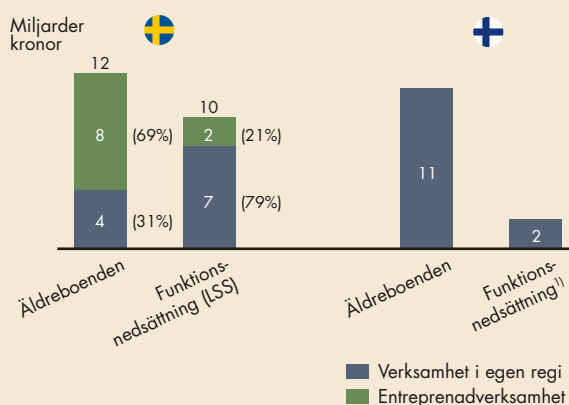
Den offentliga beställaren köper tjänster av den privata utföraren via ramavtal som upphandlats enligt

upphandlingslagstiftningen i respektive land. Den offentliga beställaren väljer den eller de utförare som bäst uppfyller de i upphandlingen ställda kraven avseende exempelvis kvalitet och/eller har lägst pris. Ramavtalet omfattar vanligtvis flera privata aktörer. I verksamheter i egen regi med valfrihetssystem har brukare och patienter möjlighet att själva välja utförare.

Vanligtvis sträcker sig en kontraktstid för ett ramavtal mellan 2 och 4 år. Därutöver finns vanligtvis en förlängningsmöjlighet.

<sup>6)</sup> Roland Berger analys. För fullständig källa, se figur 2.

Figur 3: Marknadsstorlek och andelen boenden i egen regi och entreprenad inom äldreboende och boenden för personer med funktionsnedsättning i Sverige 2014 och Finland 2013



Not: Växelkurs baserade på medel för 2014. Exkluderar socialpsykiatri  
Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Kommunernas finanser, Statistikcentralen, Institutet för hälsa och välfärd, SOTKANet, Kuusikko-rapporter, Roland Berger, Attendo analys.

<sup>1)</sup> Figuren visar data för omsorg till personer med intellektuella funktionsnedsättningar, då det är Attendos primära verksamhetsområde.

### Entreprenadverksamhet

Entreprenadverksamhet innebär att den offentliga beställaren genom en upphandling överlåter driften av viss verksamhet till en privat utförare via ett entreprenadkontrakt. Den offentliga beställaren är fortsatt ytterst juridiskt ansvarig medan den privata utföraren har ansvar för att driva verksamheten. Verksamheten bedrivs i den

offentliga beställarens lokaler och den privata utföraren har inget ansvar för dessa lokaler.

Den offentliga beställaren väljer den utförare som bäst uppfyller de i upphandlingen ställda kraven avseende exempelvis kvalitet och/eller har lägst pris. Entreprenadavtalet omfattar endast en privat aktör.

Vanligtvis sträcker sig en kontraktstid för en entreprenad mellan 3 och 5 år. Därutöver finns vanligtvis en förlängningsmöjlighet.

### Bemanningsverksamhet

Bemanningsverksamhet innebär att den privata leverantören tillhandahåller hälso- och sjukvårdspersonal. Den offentliga utföraren är ytterst juridiskt ansvarig och är ansvarig för driften av verksamheten. Verksamheten bedrivs i den offentliga beställarens lokaler och den privata utföraren har inget ansvar för dessa lokaler.

Den offentliga utföraren köper bemanningstjänster av den privata utföraren via avtal som upphandlats enligt upphandlingslagstiftningen i Finland eller via direktupphandling. Den offentliga beställaren väljer den eller de bemanningsleverantörer som bäst uppfyller de i upphandlingen ställda kraven avseende exempelvis kvalitet och/eller har lägst pris. Avtalet omfattar en eller flera privata aktörer.

Vanligtvis sträcker sig en kontraktstid för ett ramavtal upp till 4 år.

### Konkurrentöversikt

Många av Attendos marknader är fragmenterade med betydande andel mindre aktörer. Det finns ett fåtal aktörer som har betydande verksamhet i flera nordiska länder. I denna grupp återfinns Attendo, Ambea och Aleris. Större finska aktörer är primärt nationella, däribland Mehiläinen, Mainio Vire, Esperi och Pihlajalinna.

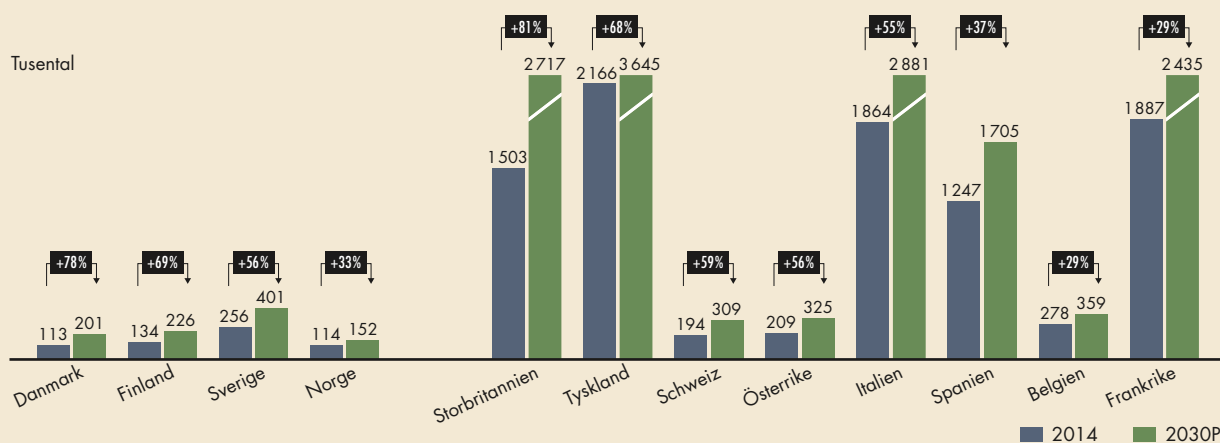
Figur 4: Konkurrentöversikt

| Bolag         | Sverige     |        | Finland     |        |                     | Danmark     |        | Norge       |        |
|---------------|-------------|--------|-------------|--------|---------------------|-------------|--------|-------------|--------|
|               | Äldreomsorg | Omsorg | Äldreomsorg | Omsorg | Hälsa- och sjukvård | Äldreomsorg | Omsorg | Äldreomsorg | Omsorg |
| Attendo       | ✓           | ✓      | ✓           | ✓      | ✓                   | ✓           |        | ✓           |        |
| ambea         | ✓           | ✓      |             |        |                     |             |        |             |        |
| Aleris        | ✓           | ✓      |             |        |                     | ✓           | ✓      | ✓           | ✓      |
| Forsneds Care | ✓           |        |             |        |                     | ✓           | ✓      |             |        |
| fortandis     | ✓           |        |             |        |                     |             |        | ✓           |        |
| frösunda      | ✓           | ✓      |             |        |                     |             |        |             |        |
| Hamasa        | ✓           | ✓      |             |        |                     |             |        |             | ✓      |
| team:olivia   |             | ✓      |             |        |                     |             | ✓      |             | ✓      |
| Mehiläinen    |             |        | ✓           | ✓      | ✓                   |             |        |             |        |
| Mainio Vire   |             |        | ✓           | ✓      |                     |             |        |             |        |
| Esperi        |             |        | ✓           | ✓      | ✓                   |             |        |             |        |
| Finlandia     |             |        | ✓           | ✓      |                     |             |        |             |        |
| Inevitalo     |             |        |             |        | ✓                   |             |        |             |        |
| Pihlajalinna  |             |        | ✓           |        | ✓                   |             |        |             |        |

✓ Närvaro



Figur 5: Befolkningstillväxt för personer äldre än 85 år inom utvalda europeiska länder, 2014–2030



Källa: Eurostat, Office for National Statistics, INSEE, Statistiska centralbyrån, ISTAT, Demo-Geodemo, Instituto Nacional de Estadística (National Statistics Instituto 2002-2015 – Eurostat 2016-2030 (ESP)), Statistisk centralbyrå, Statistikcentralen, Danmarks Statistik.

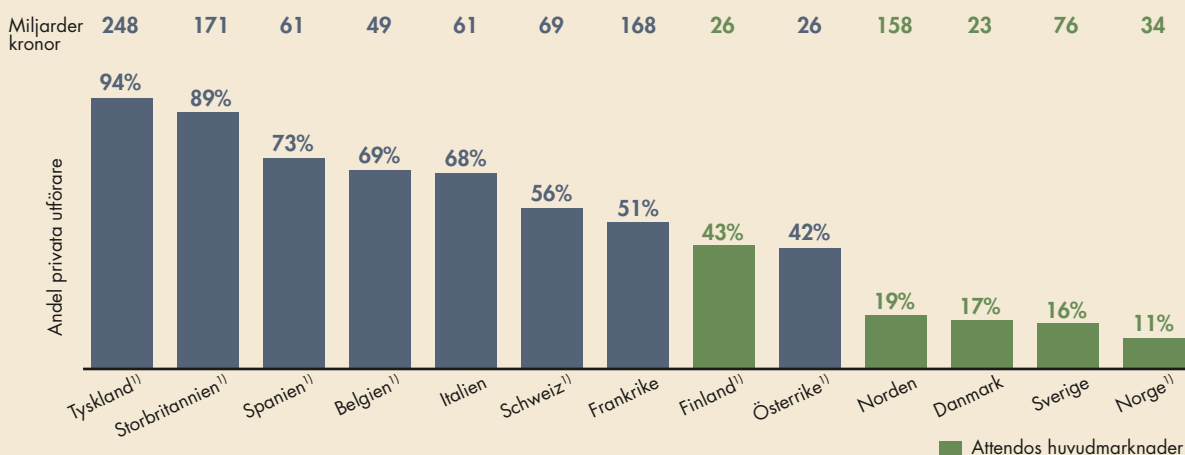
### Trender på Attendos marknader

En åldrande befolkning ökar behovet av vård och omsorg. Den demografiska utvecklingen med ett ökat antal äldre i befolkningen samt en stigande förväntad livslängd innebär att efterfrågan på och behovet av vård- och omsorgstjänster i samhället kommer att öka, särskilt efterfrågan på äldreboenden och hemtjänst. På Attendos största marknader Sverige och Finland förväntas antalet personer äldre än 85 år öka med 56 respektive 69 procent fram till 2030 vilket illustreras i figur 5. Samma trend kan ses i stora delar av Europa, där Storbritannien, Danmark och Tyskland även förväntas ha en markant ökning av gruppen +85 år.

Enligt Attendos bedömning kommer offentlig sektor ha svårigheter att på egen hand hantera de betydande investeringar som krävs för att tillgodose en ökande efterfrågan

inom omsorgen. Enligt Inspektionen för vård och omsorg har flera svenska kommuner kö till äldreboenden och Boverkets statistik visar att andelen kommuner som uppger brist på platser i äldreboenden ökar från 27 procent 2014 till 42 procent 2015. Det är inte ovanligt att utskrivningsklara brukare tvingas stanna kvar på sjukhus då det inte finns någon plats på äldreboende att flytta till.<sup>7)</sup> Samtidigt ökar antalet äldre som trots biståndsbeslut tvingas stanna kvar i sina hem i väntan på ledig plats i äldreboende. Den snabbt ökande efterfrågan förväntas skapa ökade möjligheter för privata företag med investeringskapacitet att utöka sin verksamhet. Attendo gör bedömningen att det kommer att behöva byggas cirka 80 000 nya äldreboendeplatser i Sverige och Finland fram till 2030.

Figur 6: Marknaden för äldreboenden och andel privata utförare inom utvalda europeiska länder, 2014



Källa: Gesundheitsberichterstattung des Bundes, Genesis Statistisches Bundesamt, Liang & Buisson, Xerfi, DREES, Federation Hospitaliere de France, årsredovisningar och bolags hemsidor, Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Statistics Switzerland, ISTAT, Italienska finansministeriet, Network Non Autosufficienza, European Network of Economic Policy Research Institutes, AESTE, IMSERSO, INAMI, OECD, Statistisk centralbyrå, Statistics Austria, GBE-bund, Frank Knight rapport, Institutet för hälsa och välfärd (SOTKANet), Statistikcentralen, Danmarks Statistik.

<sup>1)</sup> Data för 2013

<sup>7)</sup> S 2013:14 "En nationell samordnare för effektivare resursutnyttjande inom hälso- och sjukvården" (pågående utredning).

### Ökad andel privata utförare av vård och omsorg

Den privata andelen vård och omsorg har ökat historiskt. De trender som beskrivs nedan, däribland ökat kvalitetsfokus, högre efterfrågan på valfrihet och behov av produktivitetsförbättringar, bidrar till att andelen privat utförd vård och omsorg förväntas fortsätta växa framöver. I flertalet europeiska länder har de privata, vinstdrivande aktörerna ökat sin andel av marknaden jämfört med offentliga och ideella utförare. Detta kan exemplifieras med att privata utförare de senaste åren har utvecklat och börjat bygga cirka 45 procent av totala antalet nya äldreboenden i Sverige och Finland,<sup>8)</sup> vilket är väsentligt över privata aktörers andel av den totala marknaden. Även i exempelvis Tyskland, Storbritannien och Spanien har en betydande andel av nya äldreboenden utvecklats av privata aktörer medan den andel som drivs av offentliga och ideella aktörer minskat.

Andelen privat utförd vård och omsorg varierar mellan länder. I flera europeiska länder är andelen äldreboenden som drivs i privat regi högre än andelen i de nordiska länderna. Under perioden 2010–2014 har de privata aktörerna vuxit snabbare än totalmarknaden i de nordiska länderna, vilket innebär att andelen äldreboenden i privat regi har varit ökande.

### Ökande konsumentkrav

I takt med en ökande levnadsstandard har brukares, patienters och deras närståendes beteende förändrats. De är i dag mer aktiva i sina val och utvärderar allt oftare fler omsorgsalternativ innan de fattar ett beslut. I framför allt storstäderna är allt fler beredda att välja ett annat äldreboende än det som ligger närmast eller det som kommunen rekommenderar. Internet har också gjort information om olika omsorgsalternativ mer lättillgänglig. Därför kan närstående och brukare vara mer välinformerade.

Vidare har lagstiftning utvecklats i flera länder för att säkerställa brukares rätt till stöd – i Sverige exempelvis genom Lagen om stöd och service till vissa funktionshindrade (LSS), som är en så kallad rättighetslag och ger de som omfattas rätten till det stöd som behövs för att kunna leva ett så självständigt liv som möjligt.

Sammantaget ställer detta högre krav på vård- och omsorgsaktörer. Kommuner och andra offentliga beställare vänder sig redan idag till privata aktörer för att uppnå en högre grad av innovation och nytänkande inom vård och omsorg.

Attendo bedömer att privata aktörer kommer att gynnas av att kommunerna vill möta brukares, patienters och närståendes ökande förväntningar och krav.

### Ökad prevalens av psykiska sjukdomar och neuropsykiatriska diagnoser

Antalet personer som diagnostiseras med psykiska sjukdomar och neuropsykiatriska diagnoser ökar i Sverige. Exempelvis har antalet personer diagnostiserade med autismspektrumtillstånd (AST) ökat under senare år. Bara i Stockholms län fanns 2011 nästan 7 000 barn med konstaterad AST, vilket motsvarar en ökning om 75 procent jämfört med år 2007. Det är inte klarlagt vad som ligger bakom ökningen, men en ökad uppmärksamhet kring och kunskap om autism liksom ökade resurser för neuropsykiatriska utredningar spelar troligen en stor roll.<sup>9)</sup>

Mellan 5 och 10 procent av Sveriges befolkning uppskattas vara diagnostiserade med tillstånd som kräver psykiatrisk behandling. De vanligaste tillstånden är olika typer av depression och ångest samt schizofreni. Betydligt fler äldre drabbas av psykiska besvär, funktionsnedsättningar och sjukdomar än vad som är allmänt känt. Förbättrad diagnostik inom exempelvis schizofreni gör att antalet personer som diagnostiseras med dessa funktionsnedsättningar har ökat.<sup>10)</sup> Sammantaget innebär ett ökat antal personer med psykiska sjukdomar och neuropsykiatriska diagnoser ett ökat behov av omsorgsplatser.

Privata aktörer har historiskt spelat en viktig roll inom omsorg för personer med psykiska sjukdomar och neuropsykiatriska diagnoser, då privata aktörer ofta kunnat bidra med specialiserade verksamheter med hög kompetens inom specifika diagnoser.

Attendo bedömer att privata aktörer kommer ha en viktig roll inom området även framöver.

### Omsorg flyttas från sjukhus och institutioner till hemtjänst och moderna boenden

Det finns en ökande insikt om att sjukhus och sjukhusliknande miljöer som långvård inte är en god omsorgsmiljö. Omsorg innebär i realiteten att brukare får omsorgsinsatser under flera års tid. Det görs bäst i brukarnas befintliga hem eller i en boendeform som är hemliknande. Vidare ställer begränsade offentliga finanser krav på att vård och omsorg organiseras på effektivast möjliga sätt, och en sjukhusplats kostar mer än en plats på ett särskilt boende.

För att möta dessa behov har det länge varit en politisk målsättning i ett flertal europeiska länder att flytta en större andel omsorg från sjukhus och större institutioner till det egna hemmet eller till mindre, lokala och mer specialiserade enheter och boendeformer. Detta gäller både inom sjukvård, med en förflyttning av vård från större sjukhus till primärvården och mindre kliniker, och inom omsorgen av äldre och personer med funktionsnedsättning där verksamheten övergått från större och äldre institutionella boenden till moderna, mer individanpassade och effektiva boendeformer och hemtjänst.

I Finland utfärdade regeringen 2008 en rekommendation att minska andelen äldre som bor på långvårdsenheter samtidigt som andelen äldre som bor i moderna äldreboenden skulle öka. Finland har sedan dess arbetat för att ytterligare minska antalet långvårdsenheter som boendeform. I början av 2015 trädde lagstiftning i kraft som fastslår att institutionsvård endast kan erbjudas om det finns medicinska skäl.<sup>11)</sup> Vidare har staten i länder som Sverige och Finland ofta bidragit till framväxten av moderna äldreboenden med olika typer av finansieringsstöd och subventioner.

För ett bolag som Attendo, som driver hemliknande omsorgs- och vårdboenden, innebär detta skifte från institutioner till mindre enheter att efterfrågan på Bolagets tjänster ökar.

### Ökat intresse för valfrihet

I flera europeiska länder har privata aktörer och valfrihet varit ett naturligt inslag i äldreomsorgen under en längre tid. När äldreomsorgen byggdes ut i Norden var valfriheten begränsad. Ofta var de äldre hänvisade till

<sup>8)</sup> Attendo analys.

<sup>9)</sup> "Autismspektrumtillstånd bland barn och unga i Stockholms län", Centrum för epidemiologi och samhällsmedicin – Faktablad 2014:2.

<sup>10)</sup> "Utvecklingen inom valda områden – Vård vid psykisk ohälsa och sjukdom", Socialstyrelsen – Hälso- och sjukvårdsrapport 2009.

<sup>11)</sup> Lag om stödande av den äldre befolkningens funktionsförmåga och om social- och hälsovårdstjänster för äldre (28.12.2012/980).

det alternativ som låg närmast geografiskt. Intresset för att kunna välja själv har dock ökat bland äldre i samtliga nordiska länder. 90 respektive 81 procent av svenska medborgare ser det som viktigt att själv få välja äldreboende respektive hemtjänst.<sup>12)</sup>

I Sverige infördes lagen om valfrihetssystem (LOV) 2009. Med den etablerades ett ramverk för upphandling av offentliga tjänster där brukaren eller patienten själv får välja sin utförare bland de som beställaren (kommunen eller landstinget) har upphandlat. I dagsläget har 176 av 290 svenska kommuner infört LOV inom ett eller flera omsorgsområden. Under de senaste åren har allt fler kommuner i Norden valt att införa någon form av valfrihetssystem, motsvarande LOV, inom vård och omsorg, vilket har öppnat nya möjligheter för privata aktörer.

I Finland har ramavtalsupphandlingar blivit allt vanligare för att säkerställa att alla leverantörer behandlas på samma sätt. I Danmark finns sedan 2003 ett valfrihetssystem för hemtjänst med fri etableringsrätt för privata utförare som möter vissa kvalitetskrav. År 2012 skärptes kraven på kommunerna i Danmark att öka andelen alternativa utförare inom hemtjänsten, vilket fått till resultat att volymen nya kontrakt på upphandling ökat de senaste åren. Norge har inga tydliga regler och incitament för ett ökat privat inslag inom omsorgen. Vissa upphandlingar sker, framförallt i Osloregionen, men endast en mindre andel av äldreomsorgen har valfrihetssystem.

Den ökade valfriheten gäller inte enbart för brukare och patienter utan även för anställda inom vård och omsorg, där kraven på en stimulerande arbetsmiljö har ökat. Det är numera helt naturligt att kunna välja arbetsgivare och 7 av 10 vårdstuderande tycker att det är viktigt att kunna välja mellan privata och offentliga alternativ.<sup>13)</sup> Detta ställer i sin tur allt högre krav på aktörer verksamma inom vård och omsorg att kunna attrahera rätt personal med relevant kompetens och därmed hantera framtida möjlig personalbrist.

Attendo bedömer att det ökade intresset för valfrihet kommer vara till gagn för privata företag.

#### Högre kvalitetskrav samt tätare uppföljning och tillsyn

I takt med att systemet för vård och omsorg förändrats har kontroll- och kvalitetsfrågor fått en ökad betydelse och blivit alltmer omfattande. Exempelvis infördes i Sverige 1999 Lex Sarah för att höja rapporteringskraven kring missförhållanden inom omsorgsverksamhet. 2010 fördes ansvaret för tillsyn enligt socialtjänstlagen över från länsstyrelserna till Socialstyrelsen (SoS) för att få en ökad enhetlighet i bedömningen. Som ett nästa steg delades SoS under 2013 upp i två myndigheter, SoS och Inspektionen för Vård och Omsorg (IVO) för att få ett extra fokus på tillsyn inom vård och omsorg.

I Finland infördes 2013 en ny äldreomsorgslag med ökat ansvar för kommunerna att säkerställa god kvalitet och att de äldre blir delaktiga i sin egen vård och omsorg. Vidare kommer Finland 2016 att införa en lag inom omsorg om anmälningsplikt vid missförhållanden.

Mindre offentliga och privata utförare har svårare att möta allt högre myndighets- och kvalitetskrav. Där kan större aktörer som Attendo ha fördel av att man har väl inarbetade kvalitetsprocesser, dedikerad kvalitetspersonal och liknande som mindre kommuner och företag oftare saknar tillgång till.

#### Krav på omsorgs- och sjukvårdsaktörer

För att bedriva verksamhet på Attendos marknader ställer beställare och myndigheter krav på att varje enskild individ ska erbjudas bästa möjliga vård och omsorg, med trygghet och livskvalitet. För att driva omsorgsverksamhet i Norden i privat regi krävs alltid ett avtal med en kommun och ofta tillstånd. I varje land finns åtskilliga lagar samt föreskrifter från olika myndigheter som reglerar vård- och omsorgsaktörer avseende bland annat tillhandahållande av vård- och omsorgstjänster, arbetsmiljö, smittskydd, matproduktion och brandskydd.

Omfattande regleringar i kombination med behov av finansiell styrka samt ökande behov att kunna attrahera och behålla kompetent personal kan innebära svårigheter för potentiella nya aktörer som vill etablera sig.

Förmåga att efterleva lagar, regleringar, tillsyn och uppföljning Myndigheter bedömer genom tillståndsprövning om verksamheter har förutsättningar att bedrivas med god kvalitet och säkerhet. Äldreboenden, hemtjänst, daglig verksamhet, särskilda boenden och bostäder med särskild service för personer med funktionsnedsättning, verksamheter för barn, ungdomar och familjer med behov av särskilt stöd samt vuxna personer med missbruk är exempel på omsorgsområden som hanteras med myndighetstillsyn. I takt med att systemet för vård och omsorg utvecklats har kontroll- och kvalitetsfrågor fått ökad betydelse. I de nordiska länderna är det kommunerna som enligt lag ansvarar för att säkerställa att omsorgen är av god kvalitet, oberoende av om den erbjuds av en privat eller kommunal utförare. Parallellt ansvarar utföraren för att följa upp den egna verksamheten. Kommuner genomför fortlöpande kvalitetsgranskningar av de privata utförarnas verksamhet.

#### Finansiell styrka

Boenden i egen regi, framför allt inom äldreomsorg, är Attendos viktigaste delmarknad. Att starta ett boende i egen regi är ett stort åtagande och kräver mer finansiella resurser än entreprenadverksamhet. Från det att dialog med kunden inleds till det att boendet är klart för inflyttning kan ta flera år. Initialt genererar det öppnade boendet förluster eftersom inflyttningen sker successivt men kostnaderna inte helt varierar med beläggningen.

#### Förmåga att rekrytera och motivera medarbetare

Andelen äldre i befolkningen ökar på samtliga Attendos marknader vilket ökar det totala vård- och omsorgsbehovet. Samtidigt minskar tillgängligheten till kvalificerad personal. Att attrahera och behålla rätt medarbetare med rätt kompetens är och förblir en nyckelfaktor för att kunna verka framgångsrikt på vård- och omsorgsmarknaden.

Att bygga sitt varumärke som arbetsgivare kräver stora resurser och ett strukturskapital i form av goda möjligheter till kompetensutveckling, positiv arbetsmiljö/kultur och bra ledarskap. Systematisk och kontinuerlig rekryteringsverksamhet genom rätt kanaler samt ett medvetet fokus på medarbetare krävs för att rekrytera rätt personer och få dem att vilja stanna kvar i organisationen och utvecklas.

<sup>12)</sup> Privat värd fakta, 2015.

<sup>13)</sup> Privat värd fakta, 2015.

## Sverige

Den svenska omsorgsmarknaden har i Prospektet delats in i två huvudsakliga verksamhetsområden enligt figur 7: äldreomsorg och omsorg. Äldreomsorg är det största verksamhetsområdet och innefattar äldreboenden samt hemtjänst. Omsorg omfattar omsorg till personer med

funktionsnedsättning och socialpsykiatri samt individ- och familjeomsorg som i sin tur innefattar omsorg till barn, ungdomar och vuxna samt familjer med särskilda behov. Attendo bedriver verksamhet inom samtliga verksamhetsområden i figur 7.

Figur 7: Attendos adresserbara marknadens storlek, tillväxt och andel av tjänst i privat regi i Sverige

| Attendos adresserbara verksamhetsområden |  | Marknadsstorlek 2014 (miljarder kr) | Marknadsstorlek privata utförare 2014 (miljarder kr) | Marknadsandel privata utförare 2014 (procent) | Historisk årlig tillväxt, total (2010–2014) | Historisk årlig tillväxt privat (2010–2014) |
|--|--|-------------------------------------|--|---|---|---|
| Äldreomsorg                              | Äldreboenden <sup>1)</sup>                             | 76                                  | 12   | 16%   | 2%  | 8%  |
|  | Hemtjänst <sup>2)</sup>                                | 18                                  | 4  | 25%   | 1%  | 8%  |
| Omsorg                                   | Funktionsnedsättning och socialpsykiatri <sup>3)</sup> | 33                                  | 11   | 32%   | 5%  | 4%  |
|  | Individ- och familjeomsorg <sup>4)</sup>               | 10                                  | 5  | 46%   | 6%  | 6% <sup>5)</sup>                            |

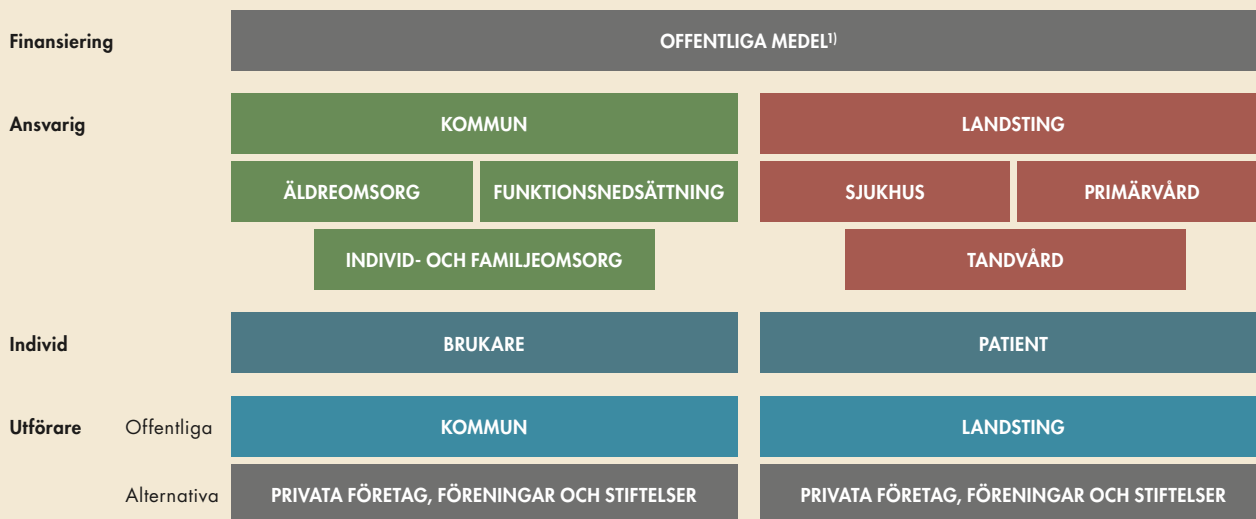
<sup>1)</sup> Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån, Kommunernas finanser; <sup>2)</sup> Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån, Roland Berger, Attendo analys; <sup>3)</sup> Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, HVB-registret, Attendo analys; <sup>4)</sup> Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån, Kommunernas finanser. Marknadsstorlek för 2013, CAGR 2010–2013. loF omfattar familjehem och HVB (Hem för vård eller boende); <sup>5)</sup> Tillväxten inom den privata marknaden för loF är estimerad att vara den samma som för den totala loF marknaden i Sverige.

Tjänster inom vård och omsorg finansieras främst med offentliga medel och i viss mån med avgifter från brukare och patienter. Inom äldreomsorg i egen regi betalar kommunen ersättning till utföraren för omsorgstjänster, medan brukaren betalar hyra till utföraren samt viss ersättning till kommun för mat och omsorgstjänster.

Figur 8 illustrerar hur ansvaret för sociala omsorgstjänster (äldreomsorg, omsorg till personer med

funktionsnedsättning och individ- och familjeomsorg) och hälso- och sjukvård (vårdmottagningar, tandvård och sjukhus) fördelas. Ansvaret för omsorgen ligger hos Sveriges 290 kommuner medan ansvaret för hälso- och sjukvård ligger regionalt hos de 20 landstingen. Omsorgen är behovsprövad vilket generellt innebär att varje omsorgsärende prövas och beslutas individuellt (biståndsbeslut) i den kommun där personen är bosatt.

Figur 8: Det svenska sjukvårds- och omsorgssystemet



<sup>1)</sup> Viss mån även avgifter från brukare och patienter.

## Beställare

### Kommuner

Sveriges 290 kommuner har huvudansvaret för den verksamhet som bedrivs inom omsorg och är också den enskilt största beställaren av tjänster inom omsorg. Kommunerna kan antingen tillhandahålla omsorgen själva eller köpa tjänster av privata utförare.

### Landsting

Sverige har 20 landsting som ansvarar för primärvård samt driften av sjukhus. Landstingen ansvarar även för hälso- och sjukvård för brukare inom äldreomsorg och omsorg som är i behov av sjukhusvistelse, slutna psykiatri, m.m. När en brukare förklarats utskrivningsklar övergår vanligtvis ansvaret för omsorgen till kommunen inom fem dagar. Inslag av ren hälso- och sjukvård i omsorgen har under senare tid ökat i takt med att människor lever längre och att åldersrelaterade sjukdomar blivit mer vanliga i Sverige. Landstingen kan antingen tillhandahålla hälso- och sjukvården själva eller köpa tjänster av privata utförare.

### Övriga beställare

Andra beställare innefattar statliga myndigheter och verk såsom Migrationsverket och Kriminalvården.

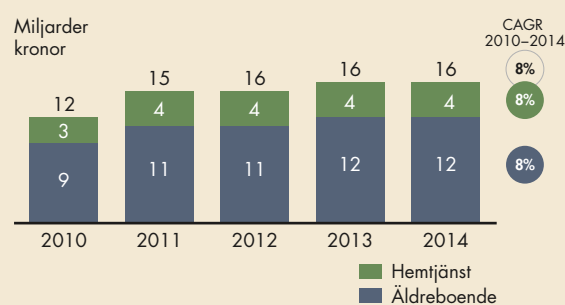
### Marknadsstorlek och tillväxt

Den totala äldreomsorgs- och omsorgsmarknaden i Sverige har utvecklats markant under de senaste årtiondena, främst drivet av kvalitetsförbättringar samtidigt som efterfrågan på omsorgstjänster har ökat. År 2014 uppgick totalmarknaden till 137 miljarder kronor. Under perioden 2010–2014 har totalmarknaden vuxit med 3 procent årligen, primärt drivet av omsorg som vuxit med 6 procent.<sup>14)</sup>

### Äldreomsorg

Äldreomsorgen består av äldreboenden och hemtjänst. Den privata äldreomsorgsmarknaden uppgick 2014 till 16 miljarder kronor. Under 2014 representerade privata aktörer 16 procent av marknaden för äldreboende och 25 procent av marknaden för hemtjänst, motsvarande 12 miljarder kronor för äldreboenden respektive 4 miljarder kronor för hemtjänst.

Figur 9: Den privata marknaden för äldreomsorg i Sverige, 2010–2014



Källa: Socialstyrelsen, Kommunernas finanser, Roland Berger, Attendo analys.

Den privata marknaden har vuxit avsevärt snabbare än den totala marknaden. Marknaden för privata äldreboenden har 2010–2014 vuxit med 8 procent årligen, och privat hemtjänst med 8 procent.

Totalmarknaden uppgick till 93 miljarder kronor under 2014. Mellan åren 2010 och 2014 har totalmarknaden ökat med en genomsnittlig årlig tillväxt om 1 procent – totalmarknaden för äldreboenden har ökat med i genomsnitt 2 procent årligen medan motsvarande ökning för hemtjänsten är 1 procent.

Den privata tillväxten drivs delvis av demografi, delvis av att privata aktörer står för en relativt stor andel av nybyggnation samt att enskilda individer fått möjlighet att själva välja leverantör.

Entreprenadverksamhet i privat regi har funnits sedan en längre tid och ökade kraftigt under åren 2007 till 2009. Genom att mängden nya entreprenader minskat och behovet av nya äldreboenden ökat och privata företag står för en relativt stor del av nybyggnationen, har marknaden för äldreboenden som drivs av privata utförare i egen regi vuxit snabbare än entreprenadmarknaden.

Den privata hemtjänstmarknaden har vuxit kontinuerligt, först genom entreprenadupphandlingar och sedan 2009 genom LOV.

Allt fler kommuner väljer att införa valfrihetssystem, vilket innebär att individer själva har rätt att välja utförare av hemtjänst eller äldreboende. Rätten att kunna välja och välja bort omsorgsgivare har ett starkt stöd hos det svenska folket där privata utförare uppfattas som allt viktigare för valfriheten.

<sup>14)</sup> Roland Berger analys. För fullständig källa, se figur 7.

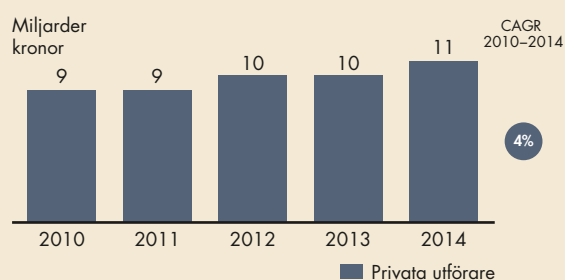
## Omsorg

Omsorgen i Sverige har i detta prospekt delats in i omsorg till personer med funktionsnedsättning, socialpsykiatri samt individ- och familjeomsorg (IoF). Omsorg till personer med funktionsnedsättning består av boenden samt daglig verksamhet, medan individ- och familjeomsorg består av hem för vård eller boende (HVB) samt familjehem.

Omsorg till personer med funktionsnedsättning samt socialpsykiatri  
Den privata marknaden för boende för personer med funktionsnedsättning och personer inom socialpsykiatri uppgick 2014 till cirka 11 miljarder kronor, motsvarande 32 procent av totalmarknaden. Den privata marknaden har vuxit med 4 procent årligen under 2010–2014.

Den privata marknaden har ökat bland annat till följd av kommunernas begränsade resurser samt en önskan om ökad innovation och mångfald från kommunernas sida. Många kommuner väljer därför att vända sig till privata utförare för att kunna erbjuda platser till personer som är i behov av omsorg.

Figur 10: Den privata marknaden för omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri i Sverige, 2010–2014



Källa: Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån, HVB-registret, Roland Berger, Attendo analys.

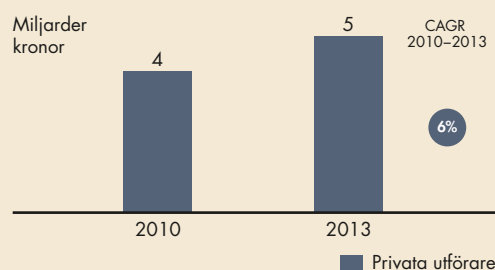
### Individ- och familjeomsorg

Även den privata marknaden för individ- och familjeomsorg har ökat successivt av flera skäl, bland annat till följd av en ökad andel komplexa utmaningar för kommunerna och ett ökande underliggande behov. Ett ökat antal omfattande omsorgsbehov kräver specialistkunskaper samt anpassade lokaler vilket i en ökad utsträckning har kunnat adresseras av privata aktörer med högre grad av innovationskraft och förmåga till specialisering.

De privata aktörerna representerade 2013 cirka 5 miljarder kronor, motsvarande 46 procent av totalmarknaden. Den privata marknaden har vuxit med 6 procent årligen 2010–2013.

Totalmarknaden för omsorg till personer med funktionsnedsättning, socialpsykiatri samt individ- och familjeomsorg ökade 2010–2013 med i genomsnitt 6 procent årligen till 42 miljarder kronor år 2013.

Figur 11: Den privata marknaden för individ- och familjeomsorg i Sverige, 2010–2013



Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Kommunernas finanser. IoF omfattar familjehem och HVB (Hem för vård eller boende).

## Konkurrens

### Äldreboenden

Verksamhet i egen regi är i jämförelse med entreprenadverksamhet mer komplex, innebär högre risk, kräver högre kompetens samt förutsätter att de aktörer som deltar i en upphandling har tillgång till en fastighet som är anpassad för äldreboende. Detta leder till att färre aktörer är verksamma inom detta verksamhetsområde än inom entreprenadverksamhet.

Entreprenadupphandlingar kräver god driftskompetens men mindre kapital och kännetecknas av hög konkurrens.

De huvudsakliga konkurrenterna inom marknaden för äldreboenden är kommunernas egen verksamhet, Vardaga, Aleris, Norlandia, Förenade Care och Humana.

### Hemtjänst

Att starta ett hemtjänstföretag ställer lägre krav på erfarenhet och finansiering än äldreboenden. Marknaden för hemtjänst är därför fragmenterad och det finns ett fåtal större aktörer och ett större antal mindre aktörer som Attendo konkurrerar med. De huvudsakliga konkurrenterna är kommunernas egen verksamhet, Humana, Aleris, HSB Omsorg och Förenade Care.

### Omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri

Marknaden för omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri är fragmenterad, särskilt inom de områden som innefattar komplexa insatser och specialistpsykiatri. De huvudsakliga konkurrenterna är kommunernas egen verksamhet, Nytida, Solhaga, Humana och Frösunda Omsorg.

### Individ- och familjeomsorg

Marknaden för individ- och familjeomsorg är fragmenterad med hundratals olika utförare inom både HVB och familjehem. De huvudsakliga konkurrenterna är kommunernas egen verksamhet, Humana, Aleris, Nytida och Frösunda Omsorg.

## Finland

Den finska omsorgs- och sjukvårdsmarknaden har i Prospektet delats in i tre huvudsakliga verksamhetsområden enligt figur 12: äldreomsorg, omsorg och hälso- och sjukvård. Äldreomsorg omfattar äldreboenden och omsorg omfattar omsorg till personer med funktionsnedsättning samt socialpsykiatri. Inom hälso- och sjukvård erbjuder

Attendo tjänster inom primärvård, företagshälsovård, tandvård samt bemanningsverksamhet där Attendo tillhandahåller allmänläkare, specialistläkare och tandläkare. Då Attendo inte bedriver verksamhet i någon större utsträckning inom hemtjänst, individ- och familjeomsorg samt övrig specialistvård i Finland kommer följande avsnitt inte att behandla dessa.

Figur 12: Attendos adresserbara marknadens storlek, tillväxt och andel av tjänst i privat regi i Finland

| Attendos adresserbara verksamhetsområden |   | Marknadsstorlek 2014 (miljarder kr) | Marknadsstorlek privata utförare 2014 (miljarder kr) | Marknadsandel privata utförare 2014 (procent) | Historisk årlig tillväxt, total (2010–2014) | Historisk årlig tillväxt privat (2010–2014) |
|--|---|-------------------------------------|--|---|---|---|
| Äldreomsorg                              | Äldreboenden <sup>1)</sup>  | 26                                  | 11   | 43%   | 4%  | 7%  |
| Omsorg                                   | Omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri <sup>2)</sup> | 9                                   | 4  | 51%   | 10%   | 9%  |
| +<br>Hälso- och sjukvård                 | Primärvård, företagshälsovård och tandvård <sup>3)</sup>                        | 46                                  | n.a.   | n.a.  | 2%  | n.a.  |
|  | varav Tandvård <sup>4)</sup>  | 9                                   | 5  | 59%   | 2%  | 4%  |
|  | varav Entreprenad <sup>5)</sup>   | 2                                   | 2  | 100%  | 32%   | 32%   |
|  | varav Bemanning <sup>6)</sup>   | 1                                   | 1  | 100%  | 4%  | 4%  |

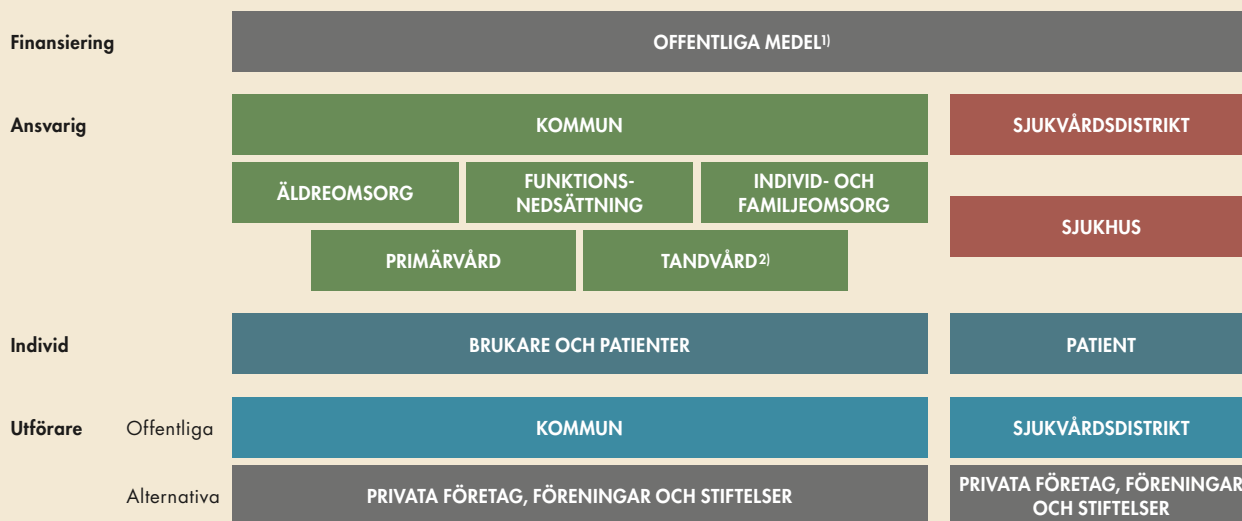
Not: Växelkurser baserade på medel för 2014.

<sup>1)</sup> Statistikcentralen – "Terveysthuollon menot ja rahoitus", Institutet för hälsa och välfärd, SOTKANet, Kuusikko-rapporter, Attendo analys. Marknadsstorlek för 2013, CAGR 2009–2013; <sup>2)</sup> Institutet för hälsa och välfärd, SOTKANet, Kuusikko-rapporter, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys. Marknadsstorlek för 2013, CAGR 2009–2013; <sup>3)</sup> Institutet för hälsa och välfärd, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys. CAGR 2011–2014; <sup>4)</sup> Institutet för hälsa och välfärd, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys. CAGR 2011–2014, för privata marknaden 2010–2014; <sup>5)</sup> Institutet för hälsa och välfärd, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys. CAGR 2011–2014; <sup>6)</sup> Institutet för hälsa och välfärd, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys.

Tjänster inom vård och omsorg finansieras främst med offentliga medel och i något högre grad än i Sverige med avgifter från brukare och patienter. Inom äldreomsorg i egen regi betalar kommunen ersättning till utföraren för omsorgstjänster, medan brukaren betalar hyra samt ersättning för mat till utföraren. Figur 13 illustrerar hur ansvaret för sociala omsorgstjänster (äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning och individ- och familjeomsorg) och hälso- och sjukvård

(vårdmottagningar, tandvård och sjukhus) fördelas. Ansvaret för omsorgen ligger hos Finlands 317 kommuner. Kommunerna ansvarar även för primärvård och tandvård. Kommunerna tillhör något av de 20 sjukvårdsdistrikt som vart och ett ansvarar för att tillhandahålla specialistsjukvård. Omsorgen är behovsprövd vilket generellt innebär att varje omsorgsärende prövas och beslutas individuellt (biståndsbeslut) i den kommun där personen är bosatt.

Figur 13: Det finska sjukvårds- och omsorgssystemet



Källa: Social- och hälsovårdsministeriet.

<sup>1)</sup> Viss mån även avgifter från brukare och patienter; <sup>2)</sup> Finansieras till stor del även av privata medel.

## Beställare

### Kommuner

Finlands 317 kommuner har huvudansvaret för den verksamhet som bedrivs inom omsorg och är också den enskilt största beställaren av tjänster inom omsorg. Kommunerna ansvarar även för en stor del av hälso- och sjukvården och är den enskilt största beställaren av tjänster inom hälso- och sjukvård. Kommunerna kan antingen tillhandahålla omsorgen och hälso- och sjukvården själva eller köpa tjänster av privata utförare.

### Sjukvårdsdistrikt

I Finland finns 20 sjukvårdsdistrikt som ansvarar för driften av sjukhus och specialiserad sjukvård. Sjukvårdsdistrikten driver ett eller flera sjukhus och andra verksamhetsenheter. Sjukvårdsdistrikten köper i varierande grad in tjänster från privata företag, däribland bemaningstjänster.

### Övriga beställare

Andra beställare innefattar företag som förser sina anställda med företagshälsövård samt individer som handlar omsorgstjänster. I mindre utsträckning beställer även finska försvarsmakten, den finska brottspåföljdsmyndigheten och Studenternas hälsovårdsstiftelse tjänster inom omsorg och sjukvård.

### Marknadsstorlek och tillväxt

Den finska sjukvårds- och omsorgsmarknaden uppgick 2014 till 81 miljarder kronor, varav cirka 35 miljarder kronor äldreomsorg och omsorg och 46 miljarder kronor sjukvård. Den årliga tillväxten har 2009–2013 inom äldreomsorg varit 4 procent och inom omsorg 10 procent. Inom sjukvården har den årliga tillväxten 2011–2014 varit 2 procent. Tillväxten har främst varit driven av demografiska förändringar och kvalitetsförbättringar.<sup>15)</sup>

I Finland finns det en lång tradition av att använda privata tjänster inom omsorgen. Andelen privata utförare inom exempelvis äldreomsorgen uppgick 2013 till cirka 43 procent av totalmarknaden.

### Äldreomsorg

Den privata andelen av äldreomsorgen har ökat i Finland under det senaste decenniet. Under 2013 representerade privata aktörer 43 procent av den totala marknaden för äldreboenden, motsvarande 11 miljarder kronor. Den privata marknaden har vuxit med 7 procent årligen 2009–2013, avsevärt snabbare än den totala marknaden. Den ökande andelen privata utförare drivs av en åldrande befolkning, kommunernas pressade ekonomiska situation samt det pågående skiftet från institutionell vård till omsorg vid moderna äldreboenden i Finland.

Figur 14: Den privata marknaden för äldreboenden i Finland, 2009–2013



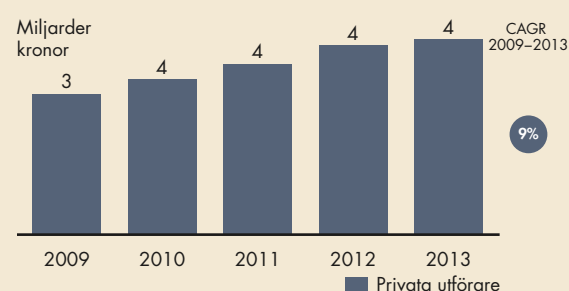
Källa: Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys.

Totalmarknaden för äldreboenden uppgick 2013 till 26 miljarder kronor. Tillväxten har i genomsnitt varit 4 procent årligen mellan 2009–2013, där en åldrande befolkning är den största bidragande faktorn.

### Omsorg

Attendo bedriver sin huvudsakliga verksamhet inom omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri. Den privata marknaden uppgick 2013 till 4 miljarder kronor och har vuxit med 9 procent årligen 2009–2013.

Figur 15: Den privata marknaden för omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri i Finland, 2009–2013



Källa: Statistikcentralen, Institutet för hälsa och välfärd, SOTKANet, Kuusikko-rapporter, Roland Berger, Attendo analys.

Totalmarknaden för funktionsnedsättning och socialpsykiatri ökade 2009–2013 med cirka 10 procent årligen, och uppgick 2013 till 9 miljarder kronor.

<sup>15)</sup> Roland Berger analys. För fullständig källa, se figur 12.



### Hälso- och sjukvård

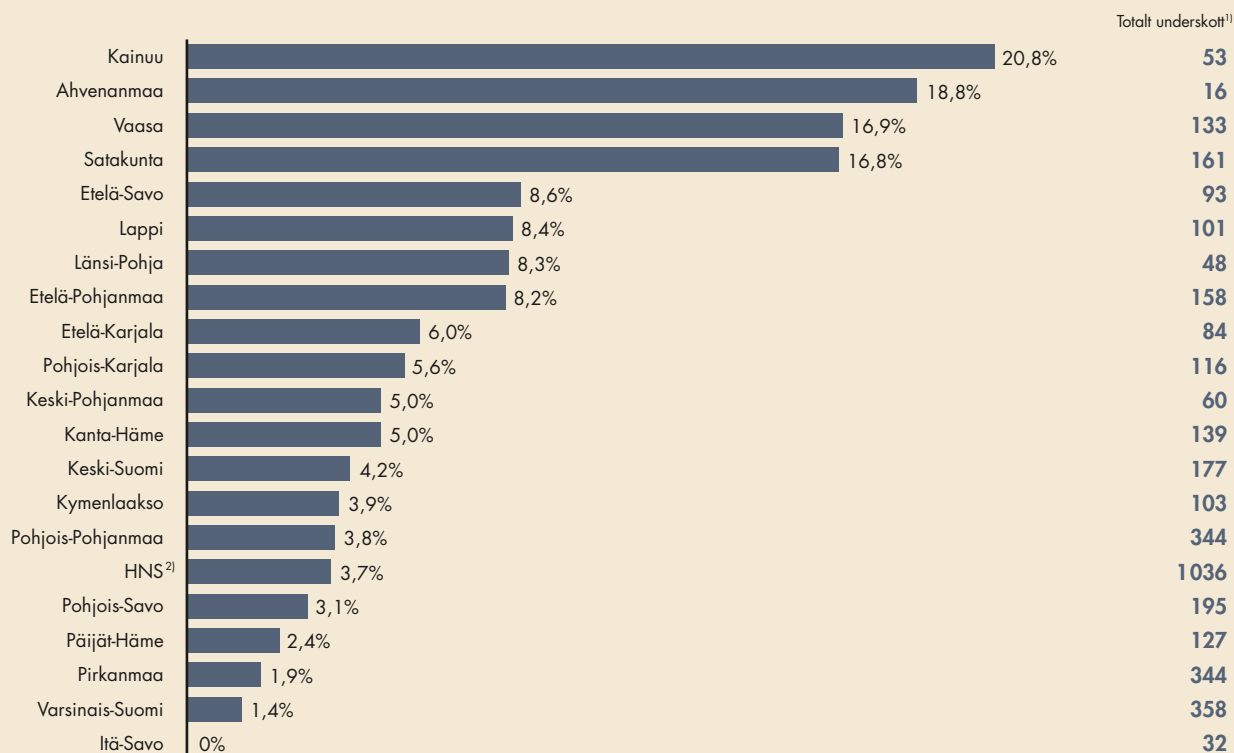
Privata aktörer står för en förhållandevis stor och ökande andel av den offentligt finansierade finska hälso- och sjukvården. Utöver den offentligt finansierade delen av vårdsektorn har Finland länge haft kompletterande privat driven och finansierad vård.

På den finska hälso- och sjukvårdsmarknaden bedriver Attendo tandvård, bemanning av medicinsk personal samt olika former av entreprenader. Dessa entreprenader

förekommer inom tandläkarmottagningar, företagshälsovård, vårdcentraler, sjukhusavdelningar och även så kallade kombinationskontrakt.

I Finland, likt i delar av Sverige, råder brist på medicinsk personal. Problematiken är särskilt märkbar i glesbygd, som kan ha svårigheter med att attrahera tillräckligt med personal för att täcka befolkningens behov. Figur 16 visar procentuellt underskott av allmänläkare i finska sjukvårdsdistrikt.

Figur 16: Underskott av läkare i finska sjukvårdsdistrikt 2014



Källa: Finlands Läkarförbund

<sup>1)</sup> Totalt underskott mätt som behov av heltidsanställda läkare per sjukvårdsdistrikt; <sup>2)</sup> Helsingfors och Nylands sjukvårdsdistrikt.

Inom primärvård kan kommun välja att lägga ut drift av vårdcentraler, sjukhusavdelningar och akutmottagningar på entreprenad till privata aktörer. Inom tandvård fick kommunerna huvudansvar först 2002 i Finland. Därför står privata aktörer för en betydande andel av tandvårdssystemet. Kommuner kan dessutom lägga ut tandvården på entreprenad till privata utförare. Mindre kommuner väljer ibland så kallade kombinationskontrakt. Kombinationskontrakt är en relativt ny avtalsmodell som vanligtvis omfattar hela vårdkedjan, däribland hemtjänst, äldreboende, vårdcentral, tandvård och ansvaret för kostnaderna för specialistsjukvård. Istället för att kommunen

tar in anbud för varje vårdområde separat tas ett samlat anbud in och därigenom behöver endast en utförare utvärderas och följas upp. Utöver detta använder sig finska kommuner av bemanning från privata aktörer som svar på den offentliga vårdens behov av ökad effektivitet och säker personalförsörjning. Finska arbetsgivare är enligt lag skyldiga att erbjuda sina medarbetare företagshälsovård, vilket kan erbjudas i privat regi.

För ytterligare beskrivning av tjänsteerbjudandet inom respektive verksamhetsområde se avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning”.

Figur 17: Översikt över finska hälso- och sjukvårdsmarknaden, 2010–2014

| Attendos adresserbara verksamhetsområden   | Marknadsstorlek 2014 (miljarder kr) | Marknadsstorlek privata utförare (miljarder kr) | Marknadsandel privata utförare (procent) | Historisk årlig tillväxt, total (2010–2014) | Historisk årlig tillväxt privata utförare (2010–2014) |
|--|-------------------------------------|---|--|---|---|
| Primärvård, företagshälsovård och tandvård | 46                                  | n.a.  | n.a.                                     | 2% <sup>1)</sup>                            | n.a.  |
| <i>varav Tandvård</i>                      | 9                                   | 5   | 59%                                      | 2% <sup>1)</sup>                            | 4%  |
| <i>varav Entreprenad</i>                   | 2                                   | 2   | 100%                                     | 32% <sup>1)</sup>                           | 32% <sup>1)</sup>                                     |
| <i>varav Bemanning</i>                     | 1                                   | 1   | 100%                                     | 4%  | 4%  |

Källa: Institutet för hälsa och välfärd, Statistikcentralen, Roland Berger, Attendo analys.

<sup>1)</sup> CAGR 2011–2014.

Totalmarknaden för hälso- och sjukvård har i Finland vuxit med 2 procent årligen 2010–2014, och uppskattas 2014 uppgå till 46 miljarder kronor. Den privata tandvårdsmarknaden uppgick 2014 till 5 miljarder kronor med 4 procent årlig tillväxt 2010–2014. Entreprenadmarknaden uppgick 2014 till 2 miljarder kronor och har 2011–2014 vuxit med 32 procent årligen, till stor del drivet av kombinationskontrakt. Bemanningmarknaden uppgick 2014 till 1 miljard kronor, med 4 procent årlig tillväxt 2010–2014.

### Konkurrens

Äldreboenden samt omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri

De huvudsakliga konkurrenterna är kommunernas egen verksamhet, Espero Care, Mainio Vire, Mikeva samt Mehiläinen.

### Primärvård och företagshälsovård

De huvudsakliga konkurrenterna inom primärvård är kommunernas egen verksamhet, Mehiläinen och Coronaria Hoitoketju. Inom företagshälsovård är de huvudsakliga konkurrenterna kommunernas egen verksamhet, arbetsgivarnas interna företagshälsovård, Terveystalo, Mehiläinen och Diacor.

### Tandvård

Huvudsakliga konkurrenter inom tandvård är kommunernas egen verksamhet samt Oral Hammaslääkärit och Plusterveys.

### Bemanning

De huvudsakliga konkurrenterna inom bemanning är Mehiläinen, Pihlajalinna och Coronaria Hoitoketju.

### Kombinationskontrakt

De huvudsakliga konkurrenterna inom kombinationskontrakt är Pihlajalinna och Terveystalo.

## Norge

Tjänster inom omsorg i Norge finansieras främst med offentliga medel och i viss mån med avgifter från brukare. Ansvar för omsorgen ligger hos Norges 428 kommuner. Omsorgen är behovsprövad vilket generellt innebär att

varje omsorgsärende prövas och beslutas individuellt (biståndsbeslut) i den kommun där personen är bosatt.

Attendo bedriver verksamhet främst inom äldreomsorg och erbjuder huvudsakligen äldreboenden.

Figur 18: Attendos adresserbara marknadens storlek, tillväxt och andel av tjänst i privat regi i Norge

| Attendos adresserbara verksamhetsområden  |                             | Marknadsstorlek 2013 (miljarder kr) | Marknadsstorlek privata utförare 2013 (miljarder kr) | Marknadsandel privata utförare 2013 (procent) | Historisk årlig tillväxt, total (2009–2013) | Historisk årlig tillväxt privat (2009–2013) |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|--|---|---|---|
|  | Äldreomsorg    Äldreboenden | 34                                  | 4  | 11%   | 4%  | 4%  |

Not: Växelkurser baserade på medel för 2014.

Källa: Statistiska centralbyrån, Attendo analys.

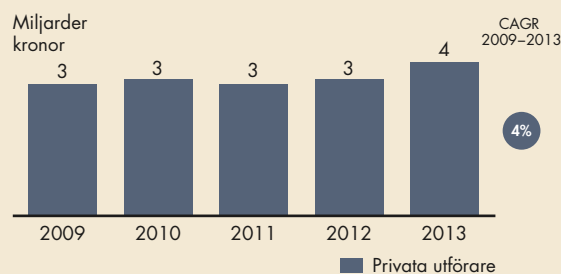
### Beställare

Norges 428 kommuner har huvudansvaret för den verksamhet som bedrivs inom äldreomsorg och är också den enskilt största beställaren av tjänster inom äldreomsorg. Kommunerna kan antingen tillhandahålla omsorgen själva eller köpa tjänster av privata utförare.

### Marknadsstorlek och tillväxt

Den privata äldreboendemarknaden uppgick 2013 till 4 miljarder kronor, motsvarande 11 procent av den totala marknaden. Tillväxten var under 2009–2013 4 procent årligen, i linje med den totala marknaden. Marknaden för privata utförare har hittills primärt varit begränsad till storstadsområdena.

Figur 19: Den privata marknaden för äldreboenden i Norge, 2009–2013



Källa: Statistisk sentralbyrå, Roland Berger

Den norska totalmarknaden för äldreboenden uppgick 2013 till 34 miljarder kronor, och växte under perioden 2009–2013 med 4 procent årligen.

### Konkurrens

De huvudsakliga konkurrenterna är kommunernas egen verksamhet, Aleris, Norlandia samt Unicare.

## Danmark

Tjänster inom vård och omsorg finansieras främst med offentliga medel och i viss mån med avgifter från brukare och patienter. I Danmark finansierar kommunerna äldreomsorgen genom statsbidrag, kommunalskatt samt utjämningsbidrag från andra kommuner. Den totala omsorgsbudgeten är nationell och sätts årligen. Under rådande lagstiftning ges kommuner begränsad frihet när de fördelar resurser för äldreomsorgen.

I det danska omsorgssystemet är regeringen ansvarig för de grundläggande principerna medan landets 98

kommuner ansvarar för leverans och implementering av omsorgen samt bestämmelser kring resursallokering. Varje kommun är ansvarig för att säkerställa att individen erhåller omsorg som passar dennes behov samt bestämmer innehåll i och omfattning av omsorgen. Omsorgen är behovsprövad vilket generellt innebär att varje omsorgsärendet prövas och beslutas individuellt (biståndsbeslut) i den kommun där personen är bosatt.

Attendo bedriver verksamhet främst inom äldreomsorg och erbjuder äldreboende samt hemtjänst.

Figur 20: Attendos adresserbara marknadens storlek, tillväxt och andel av tjänst i privat regi i Danmark

| Attendos adresserbara verksamhetsområden  |                         | Marknadsstorlek 2014 (miljarder kr) | Marknadsstorlek privata utförare 2014 (miljarder kr) | Marknadsandel privata utförare 2014 (procent) | Historisk årlig tillväxt, total (2011–2014) | Historisk årlig tillväxt privat (2011–2014) |
|---|-------------------------|-------------------------------------|--|---|---|---|
|  Äldreomsorg | Äldreboenden            | 23                                  | 4  | 17%   | 1%  | 3%  |
|   | Hemtjänst <sup>1)</sup> | 13                                  | 5  | 36%   | -3%   | 3%  |

Not: Växelkurser baserade på medel för 2014.

Källa: Statistiska centralbyrån, Attendo analys.

<sup>1)</sup> Marknadsstorlek för 2013, CAGR 2009–2013.

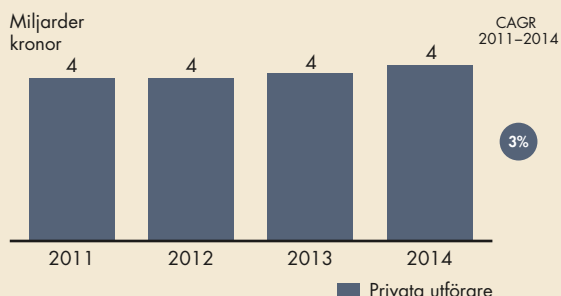
## Beställare

Danmarks 98 kommuner har huvudansvaret för den verksamhet som bedrivs inom äldreomsorg och är också den enskilt största beställaren av tjänster inom äldreomsorg. Kommunerna kan antingen tillhandahålla omsorgen själva eller köpa tjänster av privata utförare. Kommunerna ska enligt lag skriva avtal med åtminstone en privat utförare inom hemtjänst.

## Marknadsstorlek och tillväxt

Som figur 21 visar uppgick den privata andelen av äldreboenden till 4 miljarder kronor i 2014, motsvarande 17 procent av totalmarknaden. Den privata delen av äldreomsorgen växer i snabbare takt än den offentliga, med en årlig genomsnittlig tillväxt om 3 procent att jämföras med den totala marknadens 1 procent.

Figur 21: Den privata marknaden för äldreboenden i Danmark, 2011–2014

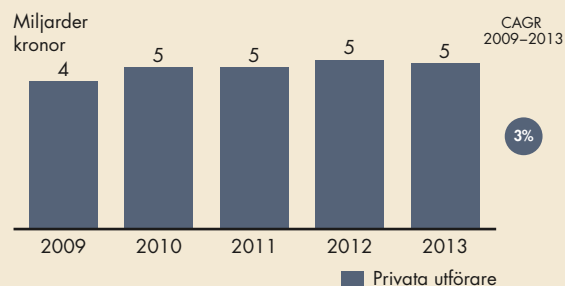


Källa: Danmarks statistik, Roland Berger

Den privata marknaden för hemtjänst i Danmark uppgick 2013 till 5 miljarder kronor, som visas i figur 22, motsvarande 36 procent av den totala marknaden. Den privata

marknaden har under perioden 2009–2013 vuxit med 3 procent årligen, avsevärt snabbare än totalmarknaden. I Danmark har brukare rätt att välja mellan privata och kommunala utförare av hemtjänst. En majoritet av de totalt 98 kommunerna i Danmark använder sig av privata utförare inom äldreomsorgen.

Figur 22: Den privata marknaden för hemtjänst i Danmark, 2009–2013



Källa: Danmarks statistik, Roland Berger

Den totala marknaden för äldreomsorg i Danmark uppgick år 2013 till 36 miljarder kronor, varav 23 miljarder äldreboenden och 13 miljarder hemtjänst.

## Konkurrens

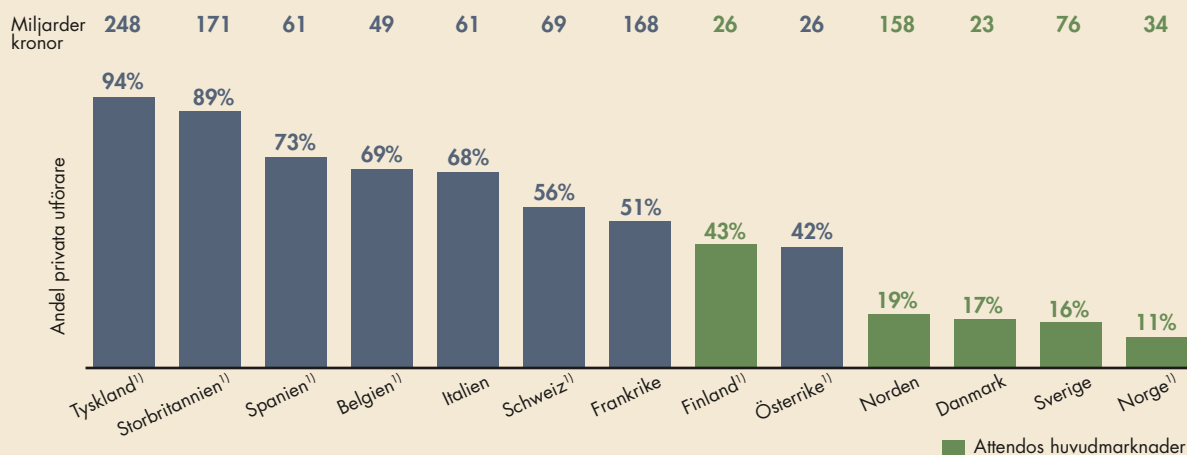
Attendos huvudsakliga konkurrenter är kommunernas egen verksamhet, Aleris och Förenade Care.

## Äldreomsorgsmarknaden i Europa

Attendos största tjänsteerbjudande är äldreboenden. Det utgör också den största marknaden i Europa inom de områden där Attendo verkar. Därför är Attendos strategi att växa in i nya länder fokuserad på äldreboenden.

Ett flertal europeiska marknader är av intresse för Attendo. Nedan visas ett urval av större marknader med betydande privat andel.

Figur 23: Marknaden för äldreboenden och andel privata utförare inom utvalda europeiska länder, 2014



Källa: Gesundheitsberichterstattung des Bundes, Genesis Statistisches Bundesamt, Liang & Buisson, Xerfi, DREES, Federation Hospitaliere de France, årsredovisningar och bolags hemsidor, Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Statistics Switzerland, ISTAT, Italienska finansministeriet, Network Non Autosufficienza, European Network of Economic Policy Research Institutes, AESTE, IMSERSO, INAMI, OECD, Statistisk sentralbyrå, Statistics Austria, GBE-bund, Frank Knight rapport, Institutet för hälsa och välfärd (SOTKANet), Statistikcentralen, Danmarks Statistik.

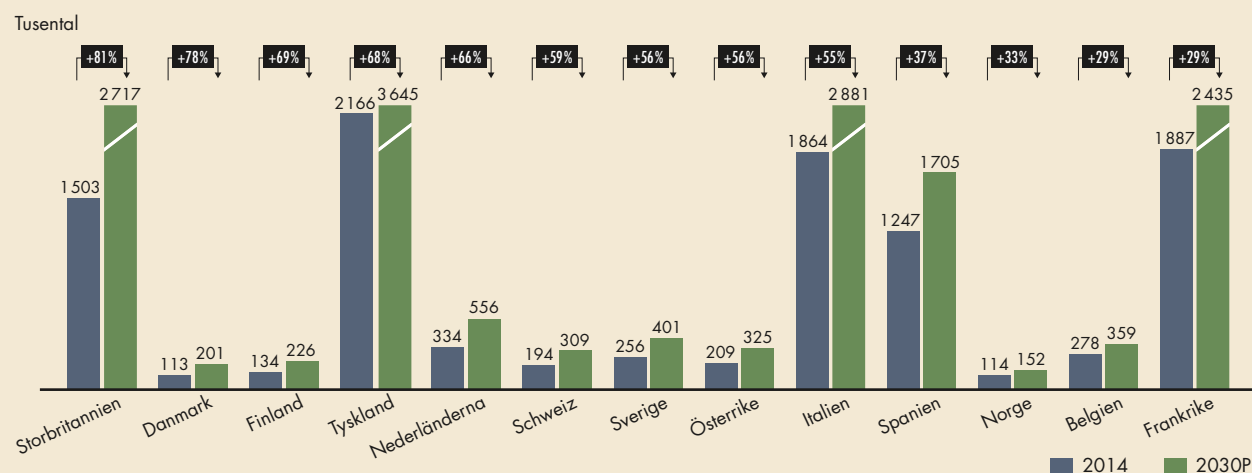
<sup>1)</sup> Data för 2013

## Trender

De europeiska marknaderna påverkas av samma trender som de nordiska. Befolkningen åldras, och i flertalet länder ökar gruppen +85 år snabbare än i Norden – exempelvis förväntas de två stora marknaderna Tyskland

och Storbritannien öka antalet individer över 85 år med 68 procent respektive 81 procent under perioden 2014–2030. På många av dessa marknader utgör också privata aktörer en betydande del av marknaden.

Figur 24: Befolkningsstillväxt för personer äldre än 85 år inom utvalda europeiska länder, 2014–2030



Källa: Eurostat, Office for National Statistics, INSEE, Statistiska centralbyrån, ISTAT, Demo-Geodemo, Instituto Nacional de Estadística (National Statistics Instituto 2002-2015 – Eurostat 2016-2030 (ESP)), Statistisk sentralbyrå, Statistikcentralen, Danmarks Statistik.

En trend som ytterligare stärker vissa europeiska marknader är att professionella utförare tar över mer av omsorgsarbetet från närstående, en förändring Norden redan genomgått. I flera europeiska länder utför närstående fortfarande ett stort och viktigt arbete för äldre och personer med funktionsnedsättning. Genom ökad andel förvärvsarbetande kvinnor, mer fragmenterade familjebildningar och ökad rörlighet har omsorgen från närstående minskat. Ökad kunskap om åldrande och funktionsnedsättningar har även medfört höjda kompetenskrav på de aktörer som utför omsorgsinsatser. Sammantaget bedömer Attendo att detta har inneburit att professionella aktörer gradvis ansvarar för en allt större andel av omsorgen. Attendo bedömer att detta kan förväntas fortsätta.

En rad större äldreomsorgsföretag är etablerade på den europeiska marknaden. De franska aktörerna Korian Medica och Orpea är störst. Attendo är den fjärde största aktören. De större aktörerna har samtliga vuxit genom en kombination av organisk tillväxt, tilläggsförvärv och strategiska plattformsförvärv. En konsolidering har således påbörjats. Attendo bedömer att den europeiska äldreboendemarknaden fortfarande är mycket fragmenterad. De sex största aktörernas samlade omsättning utgör fortfarande endast en mindre del av marknaden.

Flertalet större aktörer har påbörjat en internationell expansion. De franska aktörerna har även verksamheter i Tyskland, Tjeckien, Österrike, Schweiz, Belgien, Italien och Spanien. Franska Orpea har även påbörjat en etablering i Kina.

Figur 25: Nettoomsättning för europeiska omsorgsbolag 2014

Miljarder euro



Källa: Årsredovisningar, Factset, Orbis, Attendo analys

Note: Växelkurser baserade på medel för 2014 (9.10 SEK = 1 EUR; 1.23 GBP = 1 EUR).

<sup>1)</sup> Omsättning för 2013; <sup>2)</sup> Estimat baserat på 28 tusen euro i intäkt per säng; <sup>3)</sup> Per september 30, 2014; <sup>4)</sup> Enbart sjukvårdssegment; <sup>5)</sup> Inkluderar segmenten "Care Services" och "Aged Care Australia"; <sup>6)</sup> Pro forma omsättning efter sammanslagning (rapporterad omsättning för 2014 är 2,2 miljarder euro).

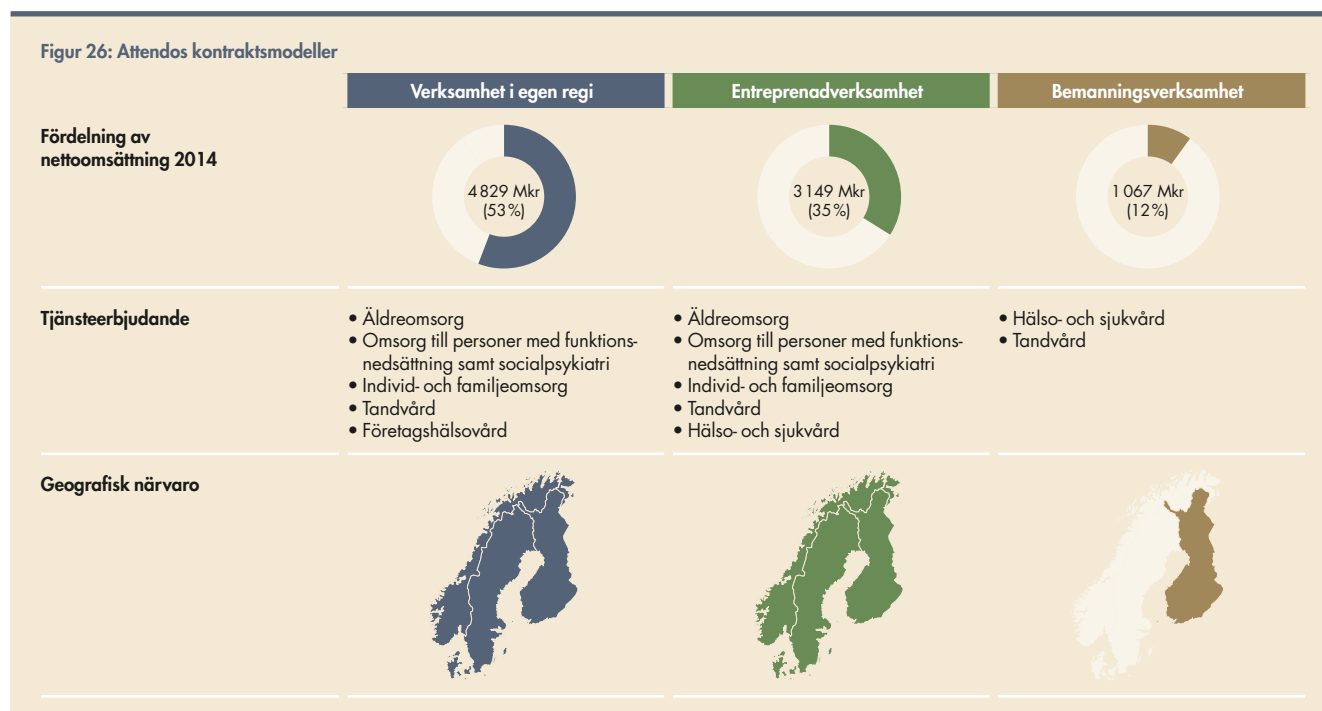


# Verksamhetsbeskrivning

## Attendo i korthet

Attendo är det ledande företaget inom omsorgstjänster i Norden baserat på omsättning. Bolaget bedriver verksamhet genom tre kontraktsmodeller: egen regi (53 procent

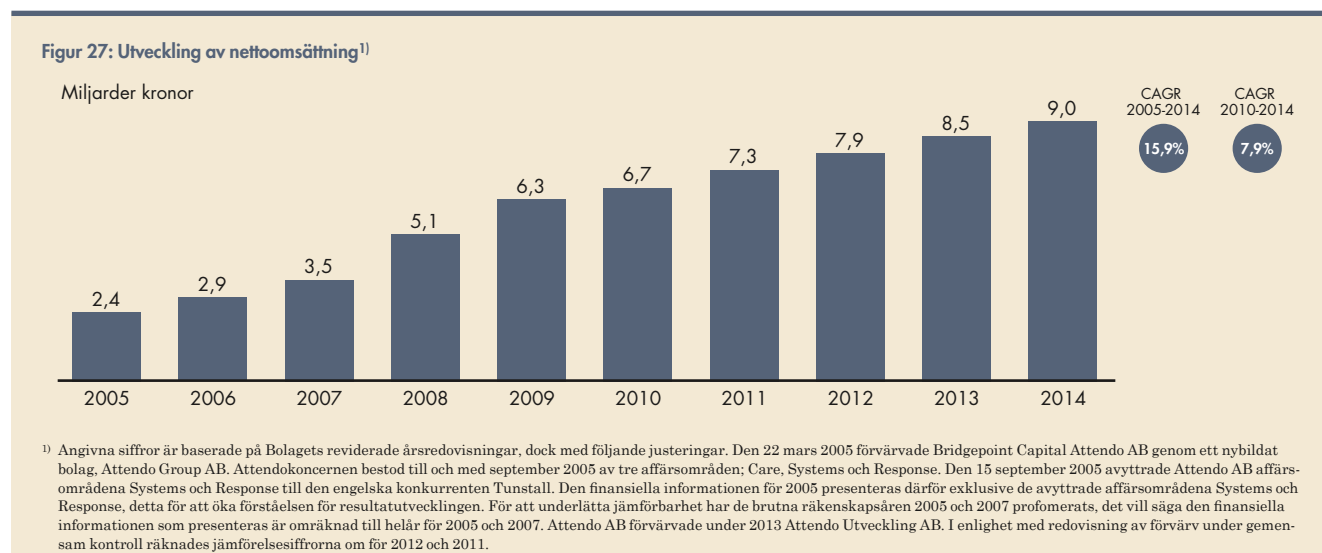
av nettoomsättningen 2014), entreprenad (35 procent av nettoomsättningen 2014) och bemanning (12 procent av nettoomsättningen 2014).



Egen regi omfattar verksamhet där Attendo levererar sina tjänster i enheter/lokaler som står under Bolagets egen kontroll samt hemtjänst inom kundval. Attendo driver enheter i egen regi inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri, individ- och familjeomsorg, tandvård samt företagshälsovård. Entreprenad omfattar verksamhet där Attendo levererar sina tjänster i kundens lokaler men även hemtjänst på entreprenadkontrakt. Entreprenad omfattar äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning samt socialpsykiatri, individ- och familjeomsorg, tandvård samt hälso- och sjukvård. Bemanning omfattar verksamhet där

Attendo tillhandahåller medicinsk personal i form av allmänläkare, specialistläkare och sjuksköterskor för hälso- och sjukvård samt tandläkare för tandvård.

Attendo bedriver verksamhet i Sverige (54 procent av nettoomsättningen 2014), Finland (41 procent av nettoomsättningen 2014), Norge (3 procent av nettoomsättningen 2014) och Danmark (2 procent av nettoomsättningen 2014). Attendo är det största företaget inom äldreomsorg i Sverige och Finland, samt offentligt finansierad hälso- och sjukvård i Finland. Bolaget är lokalt förankrat och har omkring 490 enheter.





För räkenskapsåret 2014 redovisade Attendo en nettoomsättning om cirka 9,0 miljarder kronor och ett rörelseresultat (EBITA) om 822 mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9,1 procent. Bolagets genomsnittliga tillväxt uppgick mellan 2010 och 2014 till 7,9 procent (varav 6,3 procent organiskt).<sup>16)</sup>

### Historik

I februari 1985 presenterades den första affärsplanen för Attendo. Målet var att hjälpa äldre som bodde kvar hemma till en god och trygg tillvaro även om de behövde vård och omsorg. Genom att kombinera tjänster från flera olika företag inom restaurang- och cateringverksamhet, trygghetslarm och bevakning ville Bolaget erbjuda de äldre en bättre och tryggare tillvaro i sina egna hem. Dialoger initierades med olika kommuner i Stockholmsområdet för att se hur Bolaget kunde avlasta kommunerna och vilka behov de äldre hade.

Under de sju första åren, 1985–1992, ägdes Attendo av svenska staten genom Statsföretag och senare Procordia. År 1988 ingick Bolaget ett avtal om att driva ett hemtjänstområde i Stocksund utanför Stockholm. Avtalet innebar att Attendo blev det första företaget att ta över en kommunal verksamhet och driva ett hemtjänstområde i Sverige.

År 1992 bildade Procordia servicekoncernen Partena. Utöver Attendo ingick även verksamheter inom bevakningstjänster, städ- och servicetjänster samt catering och restaurangverksamhet. Procordia sålde år 1992 Partena till IK 1989 Fonden.

IK 1989 Fonden utvecklade Partenakoncernen med flera tjänster riktade till äldreomsorg och köpte bland annat vårdföretaget Radius som drev flera sjukhem i Stockholmsområdet. 1995 sålde IK 1989 Fonden Partenakoncernen till det franska catering- och städföretaget Sodexo.

År 1995 utsågs Attendo till årets tjänsteföretag i Sverige och år 1997 expanderade Attendo utanför Sverige genom att starta verksamheter i både Danmark och Norge. År 2000 köptes Attendo av Melker Schörling och Gustaf Douglas genom företaget TeleLarm Care. Schörling och Douglas hade tidigare utvecklat bland annat Securitas till att bli ett världsledande säkerhetsföretag och TeleLarm Care var en avknoppning från Securitas.

Under TeleLarm Cares ägandeperiod mellan åren 2000 och 2005 genomfördes ett omfattande förändringsprogram där en ny företagsledning med Henrik Borelius som VD tillsattes, organisationen decentraliserades och ett nytt sätt att leda verksamheten, Attendomodellen, utvecklades. Bolaget organiserades i tre affärsområden, Attendo Care (omsorg), Attendo Systems (trygghetstelefoner och trygghetslarm) samt Attendo Response (trygghetscentraler och larmmottagning). År 2004 förvärvades Capio Omsorg med 2 700 anställda, vilket innebar att vård och omsorgsdelen (Attendo Care) nära nog fördubblades till 5 700 medarbetare med en omsättning om cirka 1,9 miljarder kronor. År 2005 såldes Attendo till den engelska investeraren Bridgepoint.

Med syfte att renodla verksamheten till enbart omsorg och vård såldes både Attendo Systems och Attendo Response år 2005. Attendo förvärvade samma år Riksborgen Serviceboende med 1 100 anställda och utvidgade därmed verksamheten, främst i norra och västra Sverige. Attendo såldes i januari 2007 till IK 2004 Fonden och medinvestorare.<sup>17)</sup> De såg möjligheten att kombinera stark

organisk tillväxt med en strategi bestående av tilläggsförvärv. År 2007 gjorde Attendo sin hittills största investering genom att förvärva det finska vårdföretaget MedOne, vilket då omsatte cirka en miljard kronor. Attendo har länge arbetat med kvalitet och har under de senaste tio åren utvecklat ett eget kvalitetssystem samt var år 2012 det första nordiska företaget i branschen att presentera ett kvalitetsbokslut (avseende år 2011). I Finland drevs kvalitetsarbetet vidare genom att Attendo Finland år 2012 införde Attendos gemensamma kvalitetssystem som omfattar ansvarsförhållanden samt rutiner och metoder för planering, genomförande, uppföljning och utveckling.

Under IK 2004 Fondens ägande har Attendo fortsatt att utveckla konceptet egen regi som innebär att Attendo bedriver verksamhet i lokaler som Bolaget kontrollerar och ansvarar för. Vid nybyggnation tar Attendo ett helhetsansvar för hela fastighets- och byggprocessen.

Delar av Bolagets ledare och medarbetare har under lång tid investerat i Bolaget. Bolaget och dess ägare har sett det som önskvärt att möjliggöra ett brett aktieäggande bland Bolagets ledare och medarbetare. Ägandet bland medarbetare och ledare har därutöver breddats inom ramen för genomförda förvärv varvid Bolaget i viss utsträckning lämnat ersättning i form av aktier i Bolaget. Alla investeringar av ledare och medarbetare har skett med eget risktagande till marknadsmässiga villkor.

Bolagets ledare och medarbetare är som grupp idag näst största aktieägare i Bolaget efter Huvudaktieägaren.

### Attendos styrkor och konkurrensfördelar

Attendo anser sig ha flera styrkor och konkurrensfördelar som sammantaget ger Bolaget en stark position för att bibehålla hög kvalitet och tillvarata tillväxtpotentialer. Nedan följer en sammanfattning av Bolagets huvudsakliga styrkor och konkurrensfördelar.

#### Marknadsledande position i Norden

Attendo är det största företaget inom omsorgstjänster i Norden och den enda aktören med verksamhet i fyra nordiska länder. Attendo anser sig ha en unik marknadstäckning med enheter i mer än 200 kommuner och kontrakt med ungefär 30 procent av de drygt 1 100 kommunerna i Sverige, Finland, Norge och Danmark. I Sverige och Finland har Attendo kontrakt med mer än 50 procent av alla kommuner. I Sverige och Finland är Attendo det största företaget inom omsorgstjänster. I Danmark är Attendo det näst största och i Norge det fjärde största företaget inom äldreomsorg. Attendo anser sig ha betydande stordriftsfördelar bland annat genom erfarenhetsutbyte mellan Bolagets olika enheter, högkvalitativa stödfunktioner samt förmåga att attrahera kunder och kompetenta medarbetare. Attendos starka erbjudande återspeglas bland annat i hög belägningsgrad i äldreboenden och stor efterfrågan på nya boenden i egen regi.

#### Väl positionerat för att dra nytta av tillväxt på marknaden

Den nordiska marknaden för vård och omsorg är stor och växande, primärt driven av demografisk utveckling, en växande äldre befolkning och att medborgare ställer högre krav på kvalitet. I takt med att brukare, patienter och beställare i allt högre grad valt privata aktörer under de senaste två decennierna har Attendo vuxit. Enligt en undersökning gjord av Svenskt Näringsliv anser en majoritet av den svenska befolkningen att privata leverantörer

<sup>16)</sup> Omsättningstillväxten är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för perioden. Siffror avseende organisk tillväxt är ej reviderade och har tagits fram av Bolaget.

<sup>17)</sup> Genom bolaget Augustus International S.ä r.l.

bidrar till ökad kvalitet.<sup>18)</sup> Attendo anser sig ha marknadsledande kvalitet och attraktiva erbjudanden som sammantaget resulterar i att Bolaget anser sig ha goda möjligheter till ökad marknadsandel på sina prioriterade marknader.

### **Beprövad attraktiv affärsmodell**

Bolaget arbetar enligt Attendomodellen som utvecklats under lång tid. Attendomodellen har tre hörnstenar: *De bästa människorna i en decentraliserad organisation, en stark företagskultur, samt en gemensam verktyglåda och nyfikenhet att lära.*

#### **De bästa människorna i en decentraliserad organisation**

Attendo består av människor som jobbar för och med människor. Inom Attendo arbetar fler än 18 000 medarbetare i omsorgs- och vårdenheter i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Skickliga verksamhetschefer för de lokala enheterna är avgörande. I Attendo får verksamhetschefen ett stort eget ansvar för sin lokala enhet. Decentralisering skapar engagemang och en känsla av ägarskap för enheten. Attendo arbetar systematiskt för att rekrytera och utveckla de bästa ledarna. Det underlättar rekrytering av medarbetare med ett bra bemötande, engagemang och rätt kompetens. Även inom den lokala verksamheten uppmuntras decentralisering. Ansvar delegeras så att många medarbetare känner delaktighet i verksamhetens framgång. Hög kvalitet inom vård och omsorg ställer krav på lagarbete då flera professioner samverkar i omvårdnaden av brukarna. Därför arbetar Attendo medvetet för att stärka samverkan i arbetsgrupperna. Attendos erfarenhet är att närhet till brukare och de kommunala beställarna är en framgångsfaktor. Därför eftersträvar Attendo alltid en platt organisation med så få chefsled som möjligt.

#### **En stark företagskultur**

Attendos företagskultur har sin utgångspunkt i Bolagets vision, *att stärka individen*, och Bolagets värderingar, *kompetens, engagemang och omtanke*. Visionen och värderingarna används i vardagen för att stärka och fördjupa företagskulturen.

Attendos erfarenhet tar sig en rad konkreta uttryck. Bolaget har ett starkt fokus på att sätta brukarnas behov först och att lägga mer tid på brukare och mindre på administration. Bolaget uppmuntrar medarbetare att agera snabbt och hela tiden försöka förbättra verksamheten. Tillväxt och utökad verksamhet uppmuntras aktivt – ju fler brukare som väljer Attendo, desto större möjlighet för Attendo att stärka individen. Stolthet över det Attendo gör är viktigt. Alla ledare och medarbetare är ambassadörer för företaget och branschen.

Attendos erfarenhet från ett långt och systematiskt kulturbygge är att det stärker organisationen och skapar bättre förutsättningar för att alla ska arbeta mot gemensamma mål. Därför har Attendo en organisation med lokala värderingscoacher kombinerat med centrala introduktionsprogram och informationsmaterial kring vision och värderingar.

#### **En gemensam verktyglåda och nyfikenhet att lära**

Attendo har genom lång erfarenhet utvecklat en omfattande kompetens inom en rad områden. Dessa lärdomar sprids kontinuerligt mellan verksamheter, kontraktsmodeller, tjänsteerbjudanden och länder. På så vis får de lokala verksamheterna tillgång till Attendos samlade

talangpool och erfarenhetsbas. Bolagets ambition är att "undvika att återuppfinna hjulet", det vill säga att erfarenheter från en verksamhet tas tillvara på fler enheter. På så vis frigörs tid för nyutveckling och innovation. En rad koncept och verksamhetsidéer som idag är branschpraxis har sitt ursprung i Attendo. En viktig del av erfarenhetsutbytet och innovationsarbetet är Attendos stödfunktioner som arbetar nära verksamheten och har lång bransch erfarenhet. Attendo har under många år utvecklat en rad processer och modeller för bland annat ledarutveckling, systematiskt arbetsmiljöarbete, kvalitetssäkring, utveckling av nya boenden i egen regi samt ekonomistyrning.

### **Systematiskt kvalitetsarbete**

Attendo har under de senaste tio åren utvecklat ett kvalitetssystem, AQ14, där processer och aktiviteter definieras, mäts och följs upp. Attendo var det första privata omsorgsföretaget i Norden att publicera ett kvalitetsbokslut. Kärnan i det lokala arbetet är avvikelserapportering och den månatliga uppföljning som leds av den lokala kvalitetsamordnaren som finns på varje enhet. Arbetet protokollförs och utöver avvikelshantering hanteras också lokala utvecklingsprojekt. Allt detta sammanställs i en månatlig kvalitetstermometer som ger medarbetarna lokal återkoppling samt bidrar till lärande mellan verksamheter. Till stöd för detta finns gemensamma stödfunktioner inom kvalitet.

Ett tydligt exempel på Attendos höga kvalitet är resultaten från Socialstyrelsens årliga uppföljning av Sveriges vård- och omsorgsboenden: Kommun- och enhetsundersökningen, vård och omsorg om äldre, 2014. Resultaten visar att Attendo är bättre eller klart bättre än genomsnittet för kommuner och privata aktörer på i princip samtliga 25 indikatorer som relaterar till systematiskt kvalitetsarbete (t.ex. rutiner och system), delaktighet (t.ex. brukarens delaktighet vid utformning av genomförandeplan samt planering av vård- och omsorg) samt utbud av aktiviteter.

Genom Attendos systematiska kvalitetsarbete uppnås bland annat hög brukarnöjdhet, kortare väntetider för läkarbesök och möjlighet till mer aktiviteter för äldre inom äldreomsorgen. Ett tydligt tecken på medarbetarnas engagemang kring kvalitet är det faktum att ingen av de 47 externa granskningar som utfördes av Inspektionen för vård och omsorg (IVO) under 2014 resulterade i allvarlig kritik. Attendo genomsyras av en ständig vilja att förbättras. Under 2014 pågick mer än 200 projekt med syfte att förbättra kvalitén ytterligare för brukarna.

Inom omsorgsverksamhet 2014 var 9 av 10 brukare 100 procent nöjda på Attendos gruppboenden för personer med funktionsnedsättning, enligt Stockholm stads brukundersökning. Vidare var brukare på Attendos korttids- och gruppboenden i Stockholms stad samt brukare på LSS Daglig verksamhet i Stockholm mer nöjda än kommunens brukare på motsvarande verksamheter. I Socialstyrelsens öppna jämförelser inom omsorg till personer med funktionsnedsättning för 2014 fick Attendo toppresultat i 13 av 16 kategorier inom boende med särskild service samt i 8 av 10 kategorier inom daglig verksamhet.

Attendo arbetar systematiskt med säkerhetsfrågor och att minimera antalet incidenter.

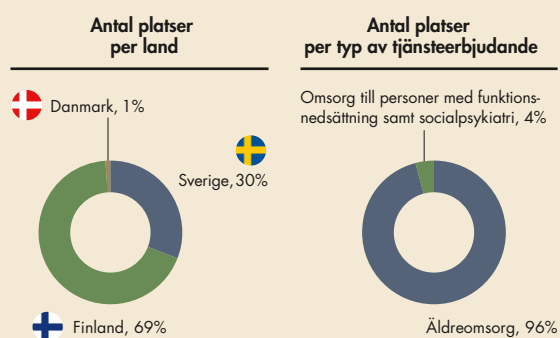
<sup>18)</sup> "Valfrihet inom äldreomsorgen – en nationell undersökning med nedslag i fyra län", Svenskt Näringsliv, 2010.

## Beprövad plattform för fortsatt expansion i befintliga och nya marknader

### Stark organisk tillväxt

Attendo har framgångsrikt drivit organisk tillväxt varje år i mer än tio år, med en genomsnittlig årlig organisk tillväxt om 6,3 procent för perioden 2010 till 2014.<sup>19)</sup> Den organiska tillväxten är primärt driven av att Bolaget etablerar nya verksamheter inom egen regi. Bolaget har under perioden 2008 till september 2015 påbörjat byggnation av fler än 110 nya enheter i egen regi som sammanlagt innefattar cirka 5 000 lägenheter, motsvarande en genomsnittlig årlig byggnation om cirka 15 enheter och cirka 650 platser. I september 2015 hade Attendo cirka 860 platser under byggnation.

Figur 28: Översikt över antal platser i egen regi Attendo har börjat bygga sedan 2008<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Antal platser inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning samt socialpsykiatri.

Genom att fortsätta erbjuda god kvalitet via Bolagets beprövade affärsmodell bedömer Attendo att det är väl positionerat för fortsatt organisk tillväxt under de kommande åren. Bolaget har utvecklat systematiska modeller för att identifiera, utveckla och driva boenden i egen regi, identifiera, vinna och driva kontrakt på entreprenad samt för hur man ska bedriva en effektiv verksamhet inom bemanning.

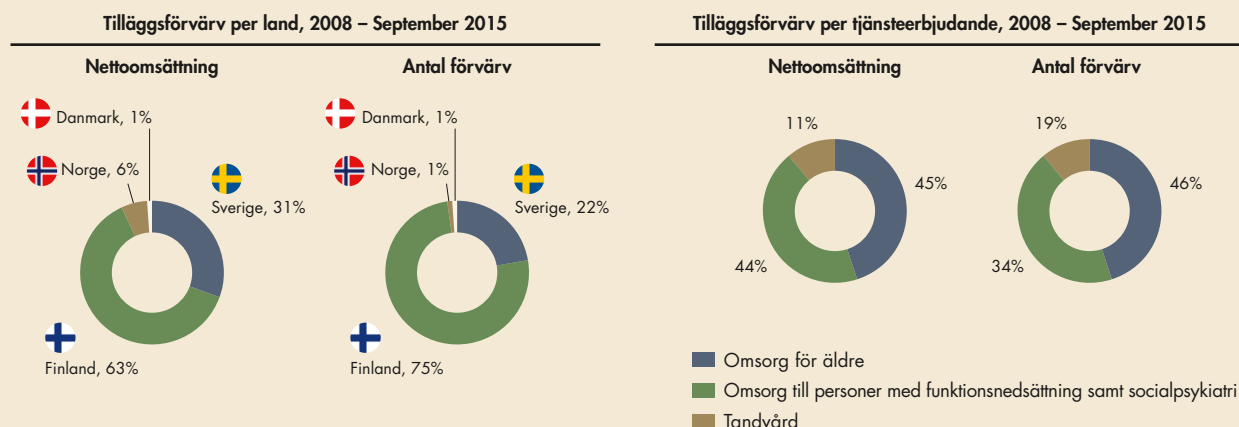
### Stark historik av framgångsrika förvärv

Utöver att växa organiskt har Bolaget en stark historik av att växa genom förvärv. Attendo har utvecklat tydliga riktlinjer för att identifiera och genomföra förvärv. Identifiering och val av förvärvsbolag drivs av bedömningar av verksamhetens kvalitet, affärsbehov, tillgänglighet och finansiella överväganden. Efter att förvärvsbolag har identifierats följer Attendo utvecklade modeller och processer för att på ett effektivt sätt sköta förvärvstransaktionen och efterföljande integrering. Processerna mäts på ett flertal parametrar för att kontinuerligt uppnå förbättringar inför kommande transaktioner. Sedan 2008 har Attendo genomfört knappt 70 tilläggsförvärv, vars sammanlagda nettoomsättning, beräknat på årsomsättning vid förvärvstidpunkten, estimeras till 1,2 miljarder kronor. Vid integreringen av förvärv fokuserar Attendo på att implementera Attendomodellen, vilket innebär att ha de bästa människorna i en decentraliserad organisation, att etablera en stark företagskultur samt att ha en gemensam verktygslåda och nyfikenhet att lära.

I arbetet med att integrera tilläggsförvärven har Attendo stor nytta av sin långa erfarenhet av att ta över verksamhet på entreprenad från kommunala utförare. En entreprenadövergång innebär vanligtvis att ett systematiskt förändringsarbete bedrivs som omfattar hela verksamheten, såväl inom kvalitet som medarbetarfrågor och produktivitet. Att integrera tilläggsförvärv är för Attendo en naturlig förlängning av den organiska tillväxten inom entreprenadverksamheten.

Utöver tilläggsförvärv har Attendo stor erfarenhet av strategiska så kallade plattformsförvärv samt avyttringar. År 2004 förvärvades Capio Omsorg och år 2005 förvärvades Riksbyggen Serviceboende, vilka stärkte Attendos marknadsposition inom äldreomsorg i Norden. Samma år avyttrades Attendo Systems och Attendo Response för att renodla Attendo till ett tjänsteföretag. År 2006 förvärvades Barn och Ungdomsgruppen, vilket gav en marknadsposition inom individ- och familjeomsorg. År 2007 förvärvades MedOne, vilket gav Attendo en framskjuten marknadsposition i Finland. Genom ett flertal tilläggs- och plattformsförvärv har Bolaget utvecklat en noggrann metodik för strategiska förvärv.

Figur 29: Fördelning av estimerad nettoomsättning från förvärv (nästkommande tolv månader från respektive förvärv)



<sup>19)</sup> Siffror avseende organisk tillväxt är ej reviderade och har tagits fram av Bolaget.

### MedOne – fallstudie över framgångsrik implementering av affärsmodellen

Integrationen av MedOne, den då ledande leverantören av sjuk- och hälsovårdstjänster i Finland, illustrerar tydligt hur Attendos affärsmodell kan implementeras i strategiska plattformsförvärv samt på nya marknader. Efter förvärvet av MedOne 2007 blev Attendo det första vård- och omsorgsbolaget med verksamhet på fyra nordiska marknader.

Efter förvärvet av MedOne följde en period av integration, där Attendomodellen i olika faser applicerades på MedOne. Nedan följer några exempel på hur Attendomodellen i praktiken överfördes till MedOne.

I ett första steg plattades organisationen ut, resultatansvar flyttades ned till verksamhetsnivå, den månatliga uppföljningsprocessen strukturerades och skärptes, samtidigt som rutiner vid rekrytering och tillsättning av nya tjänster förtydligades. Vidare gjordes en strategisk omläggning med bland annat ökat fokus på boenden i egen regi och en plan för att understödja den nya strategin med tilläggsförvärv infördes. Processen för långsiktiga investeringsbeslut samordnades med resten av koncernen.

I ett andra steg optimerades centrala funktioner för att bättre stödja den nya strategin, nya verktyg för uppföljning av medarbetarnöjdhet infördes, fokus på utbildning av medarbetarna intensifierades. Attendos vision och värderingar anpassades till MedOnes lokala förutsättningar och implementerades. Fokus på branschgemensamt arbete ökade och Attendos kvalitetssystem anpassades till den finska verksamheten och implementerades. MedOne bytte varumärke till Attendo och marknadsföringsarbetet samordnades med den övriga koncernen genom ett gemensamt varumärkeskoncept.

I ett tredje steg förstärktes verktygen för medarbetarsamtal och värderingsarbete, Attendos profilboendekoncept introducerades i den finska verksamheten och stödfunktionsstrukturen sågs över ytterligare. De digitala plattformarna samordnades med den övriga koncernen och arbetet med erfarenhetsutbyte mellan den finska verksamheten och andra delar av Attendo inom till exempel kvalitetsarbete och utveckling av nya enheter intensifierades.

Kontraktmodellen med boenden i egen regi har framgångsrikt implementerats i verksamheten i Finland och Attendo är idag marknadsledande i Finland på äldreboenden samt på entreprenader inom hälso- och sjukvård. Attendo har sedan 2008 till september 2015 påbörjat byggnation av knappt 80 nya boenden med cirka 3 400 nya lägenheter och integrerat cirka 50 tilläggsförvärv i Finland.

## Vision, värderingar, strategi och mål

### Vision

Attendos vision är *att stärka individen*. För Attendo innebär detta att varje individ känner sig delaktig och lyssnad på, blir bemött med respekt och värme, känner stöd till självständighet, känner sig trygg och säker samt upplever att livskvaliteten påverkas positivt.

### Värderingar

Attendos värderingar – *kompetens, engagemang och omtanke* – fungerar som riktlinjer i det dagliga arbetet och tillsammans stödjer de Attendos vision.

För Attendo betyder kompetens att se möjligheter i varje situation och att bidra till utveckling genom att söka lösningar där andra ser problem. Medarbetarna på

Attendo ska förstå varje individs behov och önskemål, samt vara noggranna och uppmärksamma på detaljer. Medarbetarna ska vara stolta över att vara kvalitetsledande och resultaten ska vara transparenta.

För Attendo betyder engagemang att medarbetarna ska vara stolta över vad Attendo gör och över att vara en del av Attendo. Medarbetarna ska vara pålitliga och alltid hålla det som utlovats. Medarbetarna ska visa framåtanda och alltid försöka överträffa förväntningar.

För Attendo betyder omtanke att få människor att känna trygghet och säkerhet och att lyssna på individen och anpassa handlingarna därefter. Medarbetarna hjälper individen att hjälpa sig själv och erbjuder hjälp när individen behöver det. Medarbetarna arbetar som ett team och stödjer varandra.

## Attendos strategi

### Strategiska mål

- Attendo ska vara det mest attraktiva valet och mest respekterade omsorgs- och vårdföretaget i Norden.
- Attendo ska vara den största privata aktören inom omsorg i Europa år 2025.

Utifrån Attendos vision och övergripande strategiska mål har Bolaget definierat följande strategi: *uthållig och stabil verksamhet, närhet till kunden med ett tydligt erbjudande, närhet till verksamheten och fortsatt internationell expansion*.

### Uthållig och stabil verksamhet

Med uthållig och stabil verksamhet syftar Attendo till att skapa en stabil tillväxt och kundnytta, med utgångspunkt i dess kärnverksamhet och med hjälp av sin storlek. För att åstadkomma en uthållig och stabil verksamhet är Attendo angeläget att göra rätt sorts affärer, med rätt kvalitet och rätt marginaler där Attendo drar nytta av sin storlek. Konkret innebär detta:

- **Urval av verksamheter** – Attendo har ett strukturerat tillvägagångssätt gällande expansion in i nya marknader och geografier.
- **Prioritering av verksamheter** – Attendo följer förändringar i kvalitet och lönsamhet noggrant och prioriterar investeringar i enlighet med detta. Tilläggsförvärv används som ett verktyg för att accelerera tillväxt och skapa konkurrensfördelar.
- **Kvalitet och marginaler före volymtillväxt** – Attendo anser att kvalitet och marginaler är viktigare än tillväxt och avser därför inte att växa på bekostnad av kvalitet eller marginal.
- **Verktyglåda för kontinuerlig uppföljning** – självständiga verksamhetschefer är en viktig del i Attendos strategi. Attendo har ett transparent och konsekvent system för uppföljning av verksamhetschefernas arbete. Uppföljning sker månadsvis med möten mellan verksamhetschefer, regionchefer, affärsområdeschefer och ledningsgrupp.

### Närhet till kunden med ett tydligt erbjudande

Närhet till kunden med ett tydligt erbjudande innebär, för Attendo, att vara först med det senaste tjänsteerbjudandet och att skapa ett attraktivt varumärke i Attendos brukares och patienters ögon. Konkret innebär detta:

- **Närhet till kunden** – Attendo ska vara en aktiv partner till de betalande kunderna för att kunna känna av deras behov och snabbt kunna anpassa serviceerbjudandet till dessa.

- **Ett varumärke som är välbekant bland brukare och patienter** – Attendo ska ha en stark position hos brukare och kunder för att vara ett självklart val för slutkunden.
- **Innovation som särskiljande faktor** – genom att fokusera på kvalitet och innovation avser Attendo att få hävstång på sin storlek och få en uthållig konkurrensfördel över sina konkurrenter.

#### Närhet till verksamheten

Med närhet till verksamheten syftar Attendo till att säkerställa bästa möjliga tjänsterbjudande i branschen. Detta handlar väsentligen om att bibehålla och utveckla essensen av Attendomodellen. Konkret innebär detta:

- **Helhetsperspektiv över brukare och patienter** – Attendo ska ha ett socialt perspektiv i omsorgen där behovet hos de enskilda brukarna och patienterna står i centrum. Inom sjukvården skall patienterna vara delaktiga, något som även manifesteras i Attendos vision *att stärka individen*.
- **En bra arbetsplats med starka verksamhetschefer** – de lokala cheferna skall känna ett starkt ägarskap för alla aspekter av verksamheten. Medarbetarna är Attendos viktigaste resurs. De fler än 18 000 medarbetarna är en avgörande kommunikationskanal då de blir ambassadörer för Attendo och dess sätt att arbeta.
- **Struktur, rutiner och uppföljning** – bara om Attendo lyckas vara effektivt och alltid säkerställa den grundläggande kvaliteten kan man särskilja sig avseende kvalitet och innovation.
- **Stark företagskultur baserad på gemensamma värderingar** – med över 18 000 medarbetare i fyra länder är det särskilt viktigt att ha gemensamma värderingar som hjälper medarbetarna att fatta beslut som ligger i linje med Bolagets strategi. Attendos värderingar *kompetens, engagemang* och *omtanke* diskuteras i det vardagliga arbetet och förstärks genom material som distribueras genom olika interna kanaler.

#### Fortsatt internationell expansion

Attendo ser tydliga möjligheter att skapa värde med sin modell i nya tjänsteområden och marknader genom strategiska förvärv. Attendo inleder med att utvärdera den strategiska passformen och marknadsförutsättningarna för att integrera en plattform inom nya segment och länder. Om Bolaget ser goda möjligheter till värdeskapande blir därefter nästa steg att förvärva och integrera plattformen i Attendomodellen. Exempel på värdeskapande möjligheter är implementering av Attendomodellen, realiserbara skal fördelar och värdeskapande tilläggsförvärv. Genom att identifiera rätt medarbetare, överlåta ansvar över verksamheten, etablera noggrann uppföljning och bygga en kultur kring vision och värderingar stabiliseras plattformen för att möjliggöra vidareutveckling och expansion.

Kvalitets- och resultatkrav säkerställs, nya boenden i egen regi utvecklas och tilläggsförvärv genomförs för att växa och utveckla det strategiska förvärvet.

Attendo ser goda möjligheter att fortsätta expandera sitt erbjudande till nya marknader och segment, och detta är i linje med rådande trender bland större europeiska vård- och omsorgsaktörer som Orpea, Korian, BUPA, Capiro och Ramsay. Både Orpea och Korian har exempelvis en uttalad internationaliseringsstrategi och har bland annat nyligen expanderat i Tyskland.

#### Finansiella mål

##### Lönsamhet och tillväxt

Attendo ser en koppling mellan hög kvalitet och stabila marginaler. Attendo avser inte att växa på bekostnad av kvalitet eller lönsamhet.

- **Tillväxt:** På lång sikt 7 procent via såväl organisk tillväxt som via tilläggsförvärv.
- **Marginal:** På lång sikt bibehålla nuvarande EBITA-marginal om cirka 9 procent.

##### Kapitalstruktur

Attendo ska ha en stark finansiell position som säkerställer finansiell stabilitet och ger möjligheter till att genomföra långsiktiga beslut.

- **Nettoskulden** i relation till EBITDA ska inte överstiga 3,75 gånger.

##### Utdelningspolicy

Beslut om utdelning ska vara baserade på Attendos investeringsmöjligheter och finansiella position.

- **Utdelningspolicy:** 30 procent av nettovinsten ska delas ut.

*Attendos finansiella mål som anges ovan utgör framåtblickande information som omfattas av stor osäkerhet. De finansiella målen baseras på ett antal antaganden rörande bland annat utvecklingen av Attendos bransch, verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning, samt utvecklingen för den bransch och den makroekonomiska miljö i vilken Attendo verkar, kan skilja sig väsentligt och bli sämre än vad Attendo antog när de finansiella målen ovan sattes upp. Som en följd därav omfattas Attendos förmåga att nå de finansiella målen av osäkerhet och eventualiteter, varav vissa är utanför Bolagets kontroll, och det finns ingen garanti för att Attendo kan nå målen eller att Attendos finansiella ställning eller rörelseresultat inte kommer att skilja sig väsentligt från de finansiella målen. Se även "Viktig information – Information till investerare – Framåtriktad information" och "Riskfaktorer".*

## Kontraktstyper

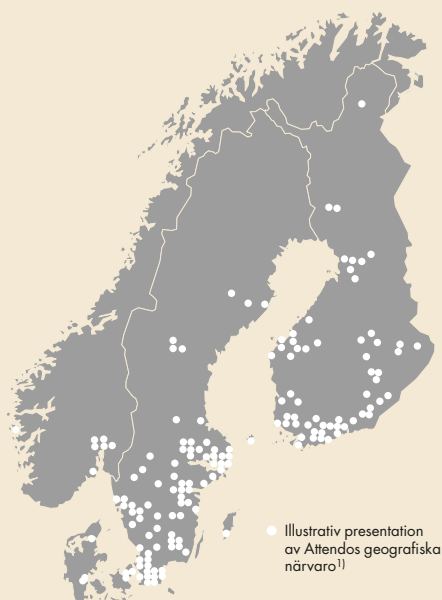
### Översikt

Attendo är lokalt förankrat och bedriver verksamhet i cirka 490 enheter. Attendos kunder är i huvudsak kommuner och kontraktstyp och kontraktstid varierar beroende på kontraktstyp och tjänsteerbjudande.

Verksamheten delas därför in i olika kontraktstyper; *egen regi*, *entreprenad* och *bemanning*. Val av kontraktstyp styrs av vilka prioriteringar som varje enskild kund gör samt övriga marknadsförutsättningar för Attendo. Attendo ser positivt på att många kommuner i de nordiska länderna valt att öppna den offentligt finansierade omsorgen för ökad valfrihet och konkurrens.

Figur 30: Nettoomsättning per kontraktstyp och geografisk översikt över antal enheter och platser

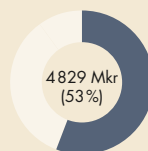
Enheter, platser och hemtjänstbrukare per 30 september 2015



Nettoomsättning (2014)  
per kontraktstyp

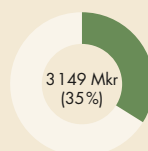
Totalt\*

#### Egen regi



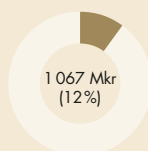
337 enheter i drift<sup>2)</sup>  
7 751 platser i drift<sup>3)</sup>  
861 platser under uppförande<sup>4)</sup>  
10 370 hemtjänstbrukare

#### Entreprenad



132 enheter i drift<sup>2)</sup>  
3 967 platser i drift<sup>3)</sup>  
610 hemtjänstbrukare

#### Bemanning



Cirka 2 700 personer arbetade på bemanningsuppdrag under 2014  
6 stycken kontor som administrerar bemanning

<sup>1)</sup> Kartan är illustrativ och enbart till för att ge en översikt av Attendos verksamheter. Därmed kan de exakta geografiska positionerna skilja sig gentemot kartans punkter.

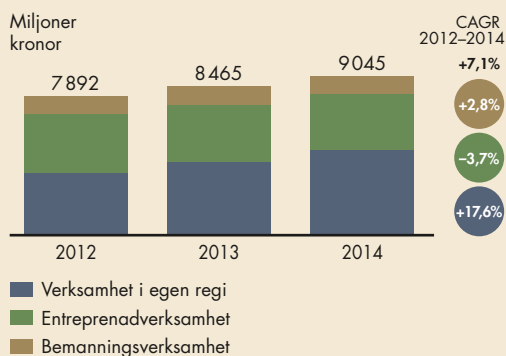
<sup>2)</sup> Samtliga enheter – äldreboenden, övriga boenden, hemtjänstenheter och andra enheter. <sup>3)</sup> Äldreboenden, boenden för personer med funktionsnedsättning och övriga boenden.

<sup>4)</sup> Äldreboenden och boenden för personer med funktionsnedsättning samt socialpsykiatri.

\* Data per 30 sept 2015.

Under perioden 2012 till 2014 har Attendo genererat en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om 7,1 procent. Verksamheter i egen regi är den kontraktstyp som har uppvisat den absolut starkaste tillväxten med en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om 17,6 procent under samma period.

Figur 31: Nettoomsättning per kontraktstyp 2012 till 2014



### Verksamhet i egen regi

Verksamhet i egen regi är den kontraktstyp som utgör störst andel av Bolagets nettoomsättning (53 procent 2014). Attendo anser att denna kontraktstyp har störst potential att skapa värde för brukare, patienter, kunder samt aktieägare, och avser därmed att växa primärt inom detta område. Verksamhet i egen regi är också den kontraktstyp som vuxit starkast under de senaste åren (17,6 procent genomsnittlig årstillväxt 2012 till 2014). Per 30 september 2015 hade Attendo verksamhet inom egen regi omfattande 7 751 platser i boenden och totalt 337 enheter i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

#### Verksamhet i egen regi

Andel av nettoomsättning 2014: 53%

Geografisk närvaro: Sverige, Finland, Norge, Danmark

Data per 30 september 2015:

- Antal enheter i drift: 337
- Antal platser i drift: 7 751
- Antal platser under uppförande: 861
- Antal hemtjänstbrukare: 10 370

### Tjänsteerbjudande

Attendo levererar sina tjänster i enheter/lokaler som står under Bolagets egen kontroll eller levererar hemtjänst inom kundval. Attendo driver egen regi inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning, socialpsykiatri, individ- och familjeomsorg, tandvård samt företagshälsovård. Attendo har verksamhet i egen regi i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Attendo tar ett helhetsansvar för att projektera, uppföra, utrusta och sköta driften av dessa verksamheter. Projektering och byggnation sker tillsammans med bygg- och fastighetsbolag som också äger fastigheterna.

Under perioden 2010 till september 2015 påbörjade Attendo byggnation av ungefär 4 100 nya platser inom äldreboende och boende för personer med funktionsnedsättning i Sverige och Finland. Det motsvarar cirka 40 procent av samtliga privata aktörers nybyggnation. Attendo är därmed den aktör som bidragit till flest nya platser.<sup>20)</sup> Under år 2014 hade Attendo hyresavtal (operationell leasing) för närmare 200 boenden som motsvarade en hyreskostnad om 430 mkr. Därtill ägde Attendo 10 enheter med ett totalt bokfört värde om 87 mkr.

### Upphandlingsprocess och avtalsstruktur

Platser i egen regi upphandlas normalt genom ramavtal enligt lag om offentlig upphandling, men kan i Sverige

även upphandlas genom lagen om valfrihetssystem (LOV). I Finland tillämpas även lag om servicesedlar inom social- och hälsovården. Avtalen reglerar pris och vanligtvis grundläggande villkor för tjänstens tillhandahållande. Ramavtalen är normalt 2 till 4 år plus eventuella förlängningsperioder.

Kommuner är de huvudsakliga kunderna. Inom tandvård och företagshälsovård erbjuder Attendo tjänster till privatpersoner och företag och Attendo bestämmer själv pris. Attendo ansvarar för lokalerna där verksamheten bedrivs.

Ersättning inom boende baseras på vårdtyg. I ett typiskt boende erhåller Attendo ersättning från kommunen avseende omsorg och mat medan brukare i äldreboende eller boende för vuxna personer med funktionsnedsättning normalt betalar hyra för sitt boende till Attendo. I Finland betalar brukaren i varierande utsträckning för mat och omsorg. I hemtjänst erhåller Attendo ersättning per timme. Inom tandvård och företagshälsovård varierar ersättningen beroende på typ av behandling.

### Process för fastighetsutveckling

Attendo har arbetat fram en systematisk fastighetsutvecklingsprocess för nya boenden i egen regi. En schematisk bild av processen presenteras i figur 32.

Figur 32: Schematisk bild av Attendos fastighetsutvecklingsprocess



Attendo gör kontinuerliga analyser av utbud och efterfrågan på omsorgsplatser i enskilda kommuner i framför allt Sverige och Finland i syfte att identifiera behov av nya boenden.

Attendo för löpande diskussioner med befintliga kunder och arbetar kontinuerligt med att få till möten med nya kunder för att inleda dialog kring kundens behov av nya boenden. Inledningen av processen präglas av säljarbete där Attendo presenterar sitt erbjudande för den offentliga beställaren. Attendo håller därefter en nära dialog och relation med kunden genom hela processen.

Attendo har interna fastighetsteam som samarbetar med fastighetsägare, byggbolag och andra aktörer inom fastighetsbranschen för att hitta lämpliga tomter för nya boenden samt för att säkerställa smidiga och tidseffektiva processer. Efter att kunden har visat intresse och en tomt har identifierats inleds förhandlingar med fastighetsägare eller byggbolag gällande utformningen av boendet, samt hyreskontraktsvillkor. Attendo har lång och omfattande erfarenhet av att utveckla och driva boenden inom omsorg och har utvecklat ett antal koncept och modellhus. När en

lämplig tomt har identifierats kan boendet behöva anpassas till tomten eller kundens specifika förutsättningar. Utformningen av boendet görs av Attendos egna arkitekter eller av externa arkitektbyråer. När utformningen av boendet är klar lämnas en bygglovsansökan in till kommunen för godkännande.

Attendo tecknar hyresavtal med externa fastighetsägare som ansvarar för att projektera hyresfastigheten. Hyresavtalen löper vanligtvis under 10 till 15 år. Förhållandet mellan Attendo och kommunen regleras främst genom ramavtal och vanligtvis utan garanterad beläggning – något som ställer särskilda krav på Attendo att erbjuda en hög kvalitet för både brukare och kunder samt att nå ut med sina boendelösningar på ett bra sätt.

När bygglov beviljats börjar boendet att byggas. Attendos fastighetsteam har under byggprocessen nära kontakt med fastighetsägare och byggbolag för att säkerställa att arbetet fortlöper enligt plan och att resultatet blir vad som avtalats.

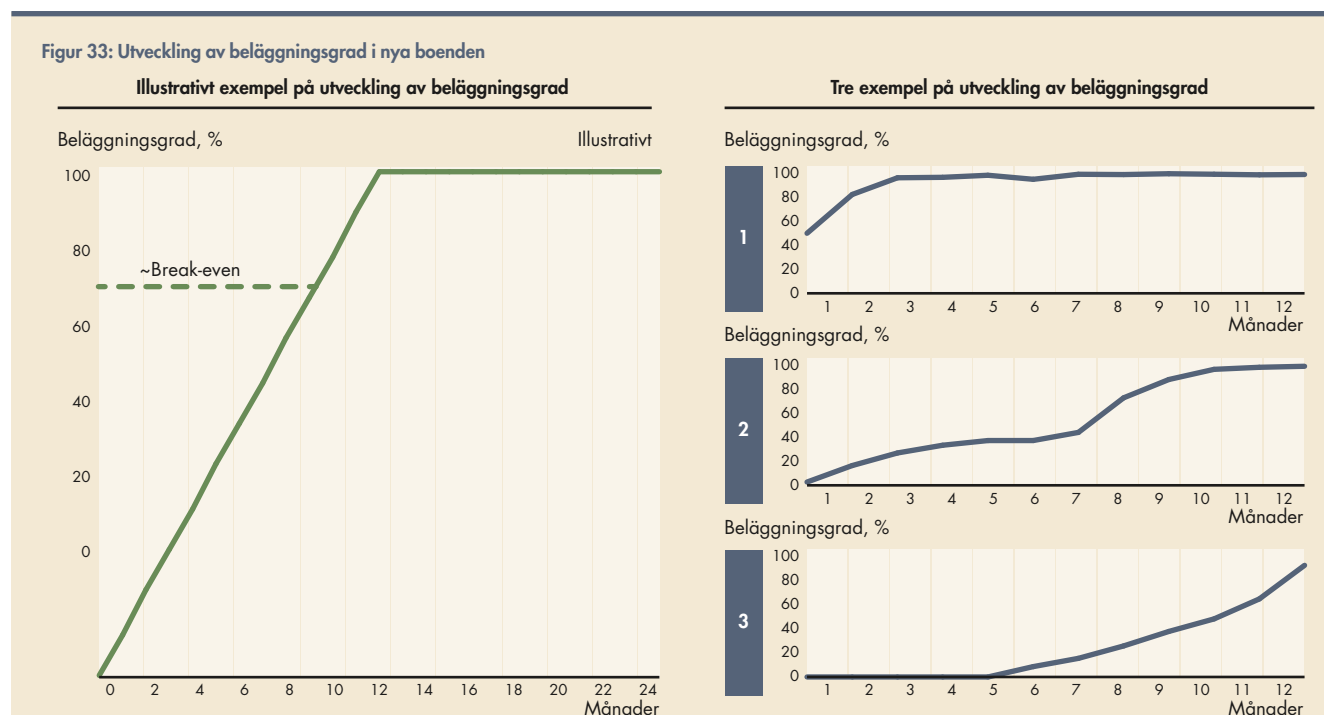
<sup>20)</sup> Källa: Attendo.

När boendet är färdigställt sker en slutbesiktning av fastigheten och eventuella avvikelser mot avtal åtgärdas. Efter att boendet möblerats flyttar brukare in.

Tidigt i processen börjar Attendo att marknadsföra boendet till relevanta målgrupper genom ett antal aktiviteter som exempelvis olika typer av säljmöten och annonsering i lokalpress. Attendo har utvecklat en metodik för att säkerställa en snabb och effektiv inflyttningsprocess.

Vanligtvis uppnår Attendo en full beläggningsgrad i nya boenden inom cirka tolv månader. För att täcka kostnaderna, så kallat break-even, krävs normalt en

beläggning om cirka 70 procent, vilket vanligtvis uppnås inom cirka nio månader. Mönstret för hur beläggningsgraden utvecklas kan dock variera beroende på bland annat politiska beslut, hur mycket Attendo har arbetat med marknadsföring av de nya platserna samt hur utbud och efterfrågan ser ut i närområdet. I figur 33 visas ett illustrativt exempel på hur lång tid det tar att fylla ett boende och när break-even nås samt hur beläggningsgraden utvecklats i tre nyligen etablerade boenden.



#### Fördelar för brukare och patienter

I egen regi-verksamheten har Attendo större möjligheter att påverka omsorgsupplevelsen. Attendos livsstilsboenden med unika koncept vilka präglar hela verksamheten är bra exempel på detta.

Attendo har idag tre koncept för livsstilsboenden; *Utevistelse & Trädgård*, *Kultur & Nöje* och *Sport & Spa*. Livsstilsboendena syftar till att erbjuda en vistelse i stimulerande miljö där brukaren ges möjlighet att fortsätta utveckla sina personliga intressen och där personen kan umgås med grannar som kanske delar samma intressen. Utgångspunkten är övertygelsen om att en aktiv och mer varierad vardag får individerna att må bättre.

#### Fördelar för kunden

Attendos verksamhet i egen regi har många fördelar för kunden:

- **Långsiktigt engagemang** – Egen regi borgar för ett långsiktigt samarbete mellan Attendo och kunden. Det skapar trygghet för såväl brukare som medarbetare.

- **Gedigen erfarenhet** – Attendo har lång erfarenhet av att planera, bygga och driva olika omsorgsverksamheter. Detta ger Attendo värdefull kunskap om hur ett boende bäst bör utformas för att vara funktionellt.
- **Valfrihet och mångfald** – Brukare erbjuds att välja mellan flera boenden och olika koncept, exempelvis ett livsstilsboende med inriktningen *Utevistelse & Trädgård*.
- **Kompetens och kvalitet** – Kunden får en samarbetspartner som har expertis och erfarenhet av att bygga och driva boenden.
- **Låg risk** – Attendo tar hela den finansiella risken det innebär att projektera, bygga och utveckla vårdfastigheten, som vanligtvis kontrakteras för cirka 10–15 år.
- **Bekymmersfritt** – Attendo tar hand om hela processen, från att hitta lämplig tomt till projektering, byggnation, inköp av inventarier och rekrytering av personal.
- **Flexibilitet** – Attendo erbjuder kommunerna en möjlighet att möta förändrade behov och ökad efterfrågan på omsorgsplatser.



### Entreprenadverksamhet

Verksamhet på entreprenad utgjorde 35 procent av nettoomsättningen 2014. Per 30 september 2015 hade Attendo verksamhet på entreprenad omfattande 3 967 platser i boenden och totalt 132 enheter i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Attendos vårdcentraler, akutmottagningar och tandvårdsenheter ansvarar för att tillhandahålla vård till ungefär 500 000 personer i Finland.

#### Entreprenadverksamhet

Andel av nettoomsättning 2014: 35%

Geografisk närvaro: Sverige, Finland, Norge, Danmark

Data per 30 september 2015:

- Antal enheter i drift: 132
- Antal platser i drift: 3 967
- Antal hemtjänstbrukare: 610

### Tjänsteerbjudande

Attendo utför sina tjänster i offentligt kontrollerade enheter/lokaler eller utför hemtjänst på entreprenadkontrakt. Verksamheten består exempelvis av äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning, primärvård och tandvård. Entreprenadverksamhet finns representerad i alla Attendos omsorgsområden samt inom hälso- och sjukvård samt tandvård.

### Upphandlingsprocess och avtalsstruktur

Upphandlingsprocessen för Attendos verksamhet på entreprenad sker i enlighet med lag om offentlig upphandling. Beslutskriterierna kan vara pris eller kvalitet enligt beställarens önskemål i upphandlingsunderlaget eller en kombination av båda. Den verksamhet som upphandlas överläts till den vinnande utföraren som tar över ansvaret för driften enligt period och villkor i entreprenadavtalet. Att låta en privat utförare ansvara för driften av verksamheten via ett entreprenadavtal är ett sätt för den offentliga beställaren att få kostnadskontroll samt att skapa uppföljning och styrning av verksamheten som kan vara svår att uppnå när verksamheten bedrivs i kommunal regi. I Finland är entreprenader ofta ett sätt att korta väntetider i primärvården genom att öka tillgången på medicinsk personal. Entreprenadavtalen löper vanligtvis över en tidsperiod om 3 till 5 år plus eventuella förlängningsperioder. Efter eventuella förlängningsperioder sker normalt en ny upphandling.

Totalt har Attendo cirka 130 entreprenadkontrakt. Ett typiskt entreprenadkontrakt motsvarar cirka 10–30 mkr i intäkter per år och det största entreprenadkontraktet motsvarade cirka 1,8 procent av Attendos nettoomsättning 2014. De huvudsakliga kunderna är kommuner.

Attendo har arbetat fram en systematisk process för att lägga entreprenadanbud som schematiskt presenteras i figur 34. Attendo har en löpande och proaktiv dialog med beställare om hur förfrågningsunderlag kan utformas för att ge god kvalitet och kostnadseffektivitet. När förfrågningsunderlaget väl publicerats gör Attendo en noggrann analys av förutsättningarna och fattar beslut huruvida Attendo ska fortsätta med anbudsprocessen. I denna del av processen analyseras förfrågningsunderlaget, oklarheter i underlaget följs upp med beställaren, och Attendo besöker enheten.

Baserat på insamlad information och kvalitets- och marginalkrav kalkyleras ett anbudspris och Attendos anbud beskrivs i text i anbudsdokumentet. Regioncheferna får stöd av centrala marknadsfunktioner att i text presentera anbudet så korrekt och attraktivt som möjligt. Därefter genomgår anbudsdokumentet och kalkylen noggrann kvalitetskontroll och intern utvärdering för att säkerställa att det är konsekvent och att Attendo har möjlighet att leverera rätt kvalitet. Efter att anbudsdokumentet slutligen skickats in och presenterats för kunden sker noggrann uppföljning genom kontinuerlig dialog med beställaren samt intern utvärdering av processen. Sammanfattningsvis säkerställer denna systematiska process effektivitet och hög kvalitet i anbudsprocessen.

Attendo ingår ett entreprenadkontrakt med kunden där kunden ansvarar för fastigheterna. Vid tillträdet av en verksamhet på entreprenad tar Attendo över befintlig personal från den tidigare arbetsgivaren och erbjuder denna anställning under kontraktstiden.

Attendo har en gedigen erfarenhet av att ta över verksamheter på entreprenad och har utvecklat en systematisk process även för själva övertagandet av verksamheten. Processen syftar till att göra övergången till Attendos regi så enkel och trygg som möjligt för alla intressenter: brukare, anhöriga, medarbetare och beställare. Attendo utser tidigt en verksamhetschef som ansvarar för övertagandeprocessen. Innan själva övertagandet håller Attendo möten med brukare, anhöriga och medarbetare för att informera och för att svara på eventuella frågor. Verksamhetschefen planerar och förbereder övertagandet av verksamheten och får stöd av centrala funktioner så som kvalitet, HR och IT. Enheten ansluts till Attendos system gällande kvalitet, IT, ekonomi m.m. Attendo har sedan en löpande uppföljning och dialog med brukare, anhöriga, medarbetare och beställare.

I boenden erhåller Attendo normalt ersättning från kommunen avseende omsorg och mat och ersättningen baseras på vårdtygn. Inom hälso- och sjukvård erhåller Attendo vanligtvis en fast ersättning från kommunen.

Figur 34: Schematisk bild av Attendos entreprenadanbudsprocess



**Fördelar för brukare och patienter**

För brukarna bidrar Attendo med mångfald och kvalitetsutveckling i omsorgen. I Attendos boenden får brukarna ta del av en verksamhetsmodell med ledarskap, värderingar och kvalitetsarbete som syftar till att stärka individen och skapa en bättre omsorgsupplevelse.

**Fördelar för kunden**

För kommunerna är Attendo en samarbetspartner som bidrar med nya idéer, driver utvecklingen framåt och tillför alternativ inom omsorgen. Kommunerna har en utmanande uppgift i att tillgodose ett växande antal äldres behov av vård och omsorg och samtidigt hushålla med skattebetalarnas pengar. Kommunerna får via Attendo god kostnadskontroll, kompetens och organisation, vilket gör att kommunen kan fokusera på andra prioriterade områden.

**Bemanningsverksamhet**

Bemanningsverksamhet utgjorde 12 procent av Bolagets nettoomsättning 2014. Attendo tillhandahåller medicinsk personal till ungefär 70 procent av Finlands knappt 100 akutmottagningar. Bolaget har rekryteringskontor vid samtliga medicinska lärosäten i Finland och även ett kontor i Estland. Under 2014 drev Bolaget 3 800 rekryteringsprocesser och genomförde 400 nyrekryteringar. Attendo bedriver bemanningsverksamhet i Finland och under 2014 arbetade cirka 2 700 läkare, läkarstudenter samt tandläkare på bemanningsuppdrag för Attendo.

**Bemanningsverksamhet**

Andel av nettoomsättning 2014: 12%

Geografisk närvaro: Finland

Antal medicinskt utbildad personal: cirka 2 700

**Tjänsterbjudande**

Attendo tillhandahåller medarbetare inom hälso- och sjukvård i form av allmänläkare, specialistläkare, tandläkare och sjuksköterskor för hälso- och sjukvård. Attendo erbjuder i huvudsak medicinsk personal inom primärvård men även inom specialistvård, exempelvis psykiatri och radiologi samt tandläkare och sjuksköterskor. En vanlig bemanningssituation är när en kund har ett tillfälligt resursbehov på grund av sjukfrånvaro och snabbt behöver hitta en ersättare med rätt kompetens.

Många finska kommuner har brist på sjukvårdspersonal såsom läkare, sjuksköterskor och tandläkare. Attendo arbetar aktivt med att rekrytera och behålla medicinsk personal för att erbjuda dessa kommuner sjukvårdspersonal och därmed förbättra tillgängligheten av hälso- och sjukvård.

**Upphandlingsprocess och avtalsstruktur**

Attendo förhandlar med sjukvårdsdistrikt eller kommuner om att tillhandahålla medicinsk personal till olika positioner. Upphandlingsprocessen av bemanningstjänster sker antingen via Lag om offentlig upphandling eller via direktupphandling. Kontrakten kan vara ramavtal eller specificerade kontrakt. Upphandlade kontrakt löper

normalt 2 till 4 år plus eventuella förlängningsperioder, medan direktupphandlade kontrakt har en löptid på upp till cirka 2 år.

Attendo ansvarar för att tillhandahålla medicinsk personal för förutbestämda skift och tider, avtalad service-nivå och/eller vid behov. Den beställande kunden ansvarar för att tillhandahålla lokaler och utrustning.

Attendo erhåller normalt ersättning per timme från kommuner och sjukvårdsdistrikt.

**Fördelar för patienten**

Attendos bemanningstjänster bidrar till att öka tillgängligheten i vården och förkorta patienternas väntetid.

Attendo bemannar även avlägsna geografiska delar av Finland som har svårigheter med att rekrytera och behålla kvalificerad medicinsk personal, och bidrar därmed till att minska det geografiska avståndet mellan patient och vårdinrättning.

**Fördelar för kunden**

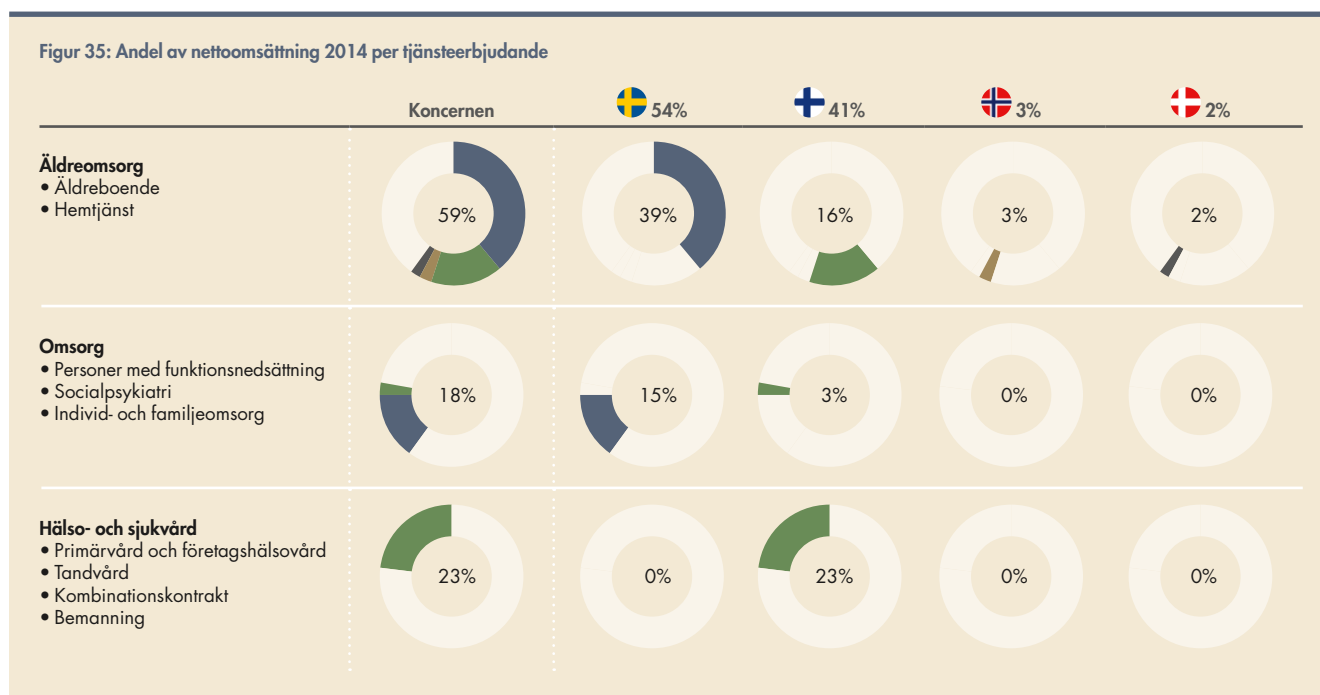
Attendo skapar tillgänglighet och flexibilitet för vårdgivare och löser både tillfälliga och strukturella kompetensbehov inom hälso- och sjukvården. I partnerskap med Attendo kan fler kommuner erbjuda en kvalitativt god vård för sina medborgare och stödja både regional och lokal utveckling.

## Tjänsteerbjudande

### Översikt

Attendo erbjuder äldreomsorg, omsorg samt hälso- och sjukvård till brukare och patienter i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Bolaget har enheter i fler än 200 kommuner och kontrakt med ungefär 30 procent av de drygt 1 100 kommunerna i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Attendo har därmed en väldiversifierad kundbas där intäkter i huvudsak kommer från kommuner men till viss del även från andra myndigheter. Mer än 90 procent av Attendos nettoomsättning härrör från den

publika sektorn. Därtill erhåller Attendo en mindre del av sina intäkter från privatpersoner och företag. Under 2014 utgjorde Attendos enskilt största kundkontrakt knappt 4 procent av Bolagets totala nettoomsättning. Inom äldreomsorg och omsorg måste brukaren normalt ha ett biståndsbeslut från kommunen. Attendos tjänsteerbjudande och andel av nettoomsättning per tjänsteerbjudande och land presenteras i figur 35. Äldreomsorg är Attendos största tjänsteerbjudande motsvarande 59 procent av Bolagets nettoomsättning 2014. Attendos tjänsteerbjudande beskrivs nedan.



### Äldreomsorg

Attendo erbjuder äldreomsorg i boenden och via hemtjänst i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Äldreomsorg utgjorde cirka 59 procent av Attendos nettoomsättning 2014 och var därmed det primära fokusområdet för Bolaget. Den största delen av nettoomsättningen genereras i Sverige.

#### Äldreomsorg (År 2014)

Andel av nettoomsättning: 59%

Geografisk närvaro: Sverige, Finland, Norge, Danmark

### Äldreboende

Attendo erbjuder äldreboenden i egen regi och på entreprenad. På äldreboenden bor brukarna i egna lägenheter med eget hyreskontrakt med tillgång till gemensamma utrymmen som matsal, vardagsrum, trädgård och uteplats.

I äldreboenden får brukaren omsorg och stöd under hela dygnet för att klara den dagliga livsföringen. Attendo driver boenden för personer med somatiska sjukdomar, demens eller neurologiska sjukdomar. I Attendos boenden bor i genomsnitt cirka 50 personer och den genomsnittlige brukaren bor i cirka 2,5 år. Vardagen planeras av brukaren tillsammans med dennes kontaktperson, vanligtvis en undersköterska, och ansvarig sjuksköterska. Brukaren är cirka 85 år när hon eller han kommer till Attendo och

bestämmer själv hur omsorgen ska utformas, när insatserna ska ske och vilka aktiviteter och utflykter brukaren vill delta i. Detta dokumenteras i en genomförandeplan som ligger till grund för personalens arbete och som säkerställer att omsorgen blir utförd som brukaren vill. Inom egen regi erbjuder Attendo olika så kallade livsstilsboenden, där hela verksamheten präglas av en viss inriktning. I nuläget finns tre olika varianter: *Utevistelse & Trädgård*, *Kultur & Nöje* och *Sport & Spa*. Livsstilsboendena har utformats för att föra samman personer med liknande intressen. Här kan äldre vistas i stimulerande miljöer, göra det de vill samtidigt som de umgås med grannar som tycker om att göra ungefär samma saker. För att vardagen ska bli så varierad och välgörande som möjligt kan de boende vara med och påverka aktiviteterna som erbjuds.

### Hemtjänst

Attendo erbjuder hemtjänst i egen regi och på entreprenad. Hemtjänst innebär bistånd i form av service och omsorg som utförs i den äldres bostad. I hemtjänsten erbjuder Attendo ett helhetsåtagande som omfattar allt från omsorg och måltidsservice till städning, tvätt samt kvälls- och natttjänster. I många uppdrag ingår även hemsjukvård. Inom hemtjänsten styr biståndsbeslutet från kommunen omfattningen av Attendos insatser och genomförandet av beviljade insatser planeras tillsammans med den enskilde brukaren. I genomsnitt är hemtjänstbrukare cirka 80 år och använder sig av hemtjänst i 4 till 5 år.

## Omsorg

### Omsorg (År 2014)

Andel av nettoomsättning: 18%

Geografisk närvaro: Sverige, Finland

### Omsorg till personer med funktionsnedsättning

Attendo erbjuder omsorgstjänster till personer med funktionsnedsättning, i egen regi och på entreprenad, i Sverige och Finland. Funktionsnedsättning är en nedsättning av psykisk, intellektuell eller fysisk funktionsförmåga. En funktionsnedsättning kan vara medfödd eller uppstå till följd av sjukdom eller skada. Exempel på diagnoser är autism och Aspergers syndrom. Attendo arbetar för att personer med funktionsnedsättningar ska kunna leva så aktiva och självständiga liv som möjligt, utformat efter deras egna önskemål. Attendo erbjuder boende för vuxna, hem för barn med speciella behov och korttidsboenden för vuxna och barn. Attendo erbjuder även daglig verksamhet.

### Socialpsykiatri

Attendo erbjuder omsorgstjänster inom socialpsykiatri, i egen regi och på entreprenad, i Sverige och Finland. Brukare inom socialpsykiatri är vanligtvis diagnostiserade med schizofreni, bipolära sjukdomar, depression eller ångest, men dessa personer kan även ha diagnosen autism, förvärvad hjärnskada samt psykiska och fysiska funktionshinder som inte omfattas av vederbörande lagar inom funktionsnedsättning. Socialpsykiatrin består av diagnoser som ibland överlappar med områdena funktionsnedsättning och individ- och familjeomsorg (IoF), vilket kan göra gränsdragningen svår.

### Individ- och familjeomsorg

Attendo erbjuder individ- och familjeomsorg (IoF), i egen regi och på entreprenad, i Sverige. Individ- och familjeomsorgen täcker större delen av socialtjänstens behov i Sverige, så som konsulentstödda familjehem, kris- och akutboenden, Hem för vård eller boende (HVB), neuropsykiatri för ungdomar och olika former av stödboenden. Denna bredd gör att Attendo kan samordna och specialanpassa olika insatser utifrån varje individs specifika behov. Attendo driver även asylboenden, framförallt för ensamkommande barn.

HVB och familjehem kan användas för att beskriva tjänsteutbudet och dess bredd. HVB är en verksamhet som innefattar omsorg och/eller vård i förening med ett boende. De boende kan vara barn, ungdomar, vuxna eller familjer med exempelvis neuropsykiatriska funktionsnedsättningar och/eller psykosociala besvär. Omsorgen innefattar boende med personal dygnet runt, stöd i vardagen samt stöd att genomföra skolgång. Familjehem avser boende hos en familj som på uppdrag av socialnämnden tar emot barn för omsorg. Omsorgsbehov kan uppkomma genom att föräldrar av olika skäl inte kan erbjuda sitt barn den omsorg barnet behöver. Familjerna i familjehemmen erhåller stöd av professionella konsulenter.

### Hälso- och sjukvård

Attendo erbjuder tjänster inom primärvård, tandvård och specialistvård i Finland. Genom sina flexibla lösningar har Attendo bidragit till att öka tillgängligheten och förkorta väntetiden inom den finska hälso- och sjukvården.

### Hälso- och sjukvård (År 2014)

Andel av nettoomsättning: 23%

Geografisk närvaro: Finland

### Primärvård och företagshälsovård

Attendo erbjuder primärvård på entreprenad. Inom primärvård driver Attendo vårdcentraler och tar även ansvar för vissa sjukhusavdelningar och akutmottagningar.

Attendo driver företagshälsovårdsmottagningar i egen regi i Finland. Finska arbetsgivare är enligt lag skyldiga att erbjuda sina medarbetare företagshälsovård som åtminstone omfattar förebyggande hälsovård i form av arbetsmiljökontroller och ergonomiutredningar. Arbetsgivare kan organisera sin företagshälsovård antingen genom att anlita offentliga vårdcentraler eller genom privata vårdföretag.

### Tandvård

Attendo erbjuder tandvård i egen regi och på entreprenad. Attendo driver egna tandläkarmottagningar som riktar sig till privatpersoner. I entreprenadverksamhet tar Attendo generellt ansvar för att tillhandahålla en tandläkare eller grupper av tandläkare för en förutbestämd tidsperiod.

### Kombinationskontrakt

Attendo erbjuder kombinationskontrakt på entreprenad i Finland. Kombinationskontrakt är en relativt ny avtalsmodell som vanligtvis omfattar hela vårdkedjan, däribland hemtjänst, äldreboende, vårdcentral, tandvård och ansvaret för kostnaderna för specialistsjukvård. Istället för att kommun tar in anbud för varje vård- och omsorgsområde separat tas ett samlande anbud in och därigenom behöver endast en utförare utvärderas och följas upp. Det första kombinationskontraktet vanns 2011 av Attendo. Sedan dess har totalt elva kombinationskontrakt tecknats i Finland och 2015 får ungefär 100 000 finländare vård och omsorg genom försorg av privata utförare med kombinationskontrakt. Attendo använder sig i varierande utsträckning av underleverantörer, t.ex. inom specialistvård.

### Bemannning

Attendo är den ledande leverantören av medicinsk personal för bemanningstjänster i Finland och tillhandahåller allmänläkare, specialistläkare, tandläkare och sjuksköterskor inom hälso- och sjukvård. Bemanningsmarknaden i Finland uppstod i början av 2000-talet som svar på den offentliga vårdens behov av ökad effektivitet och säker personalförsörjning.

### Omsorgskvalitet

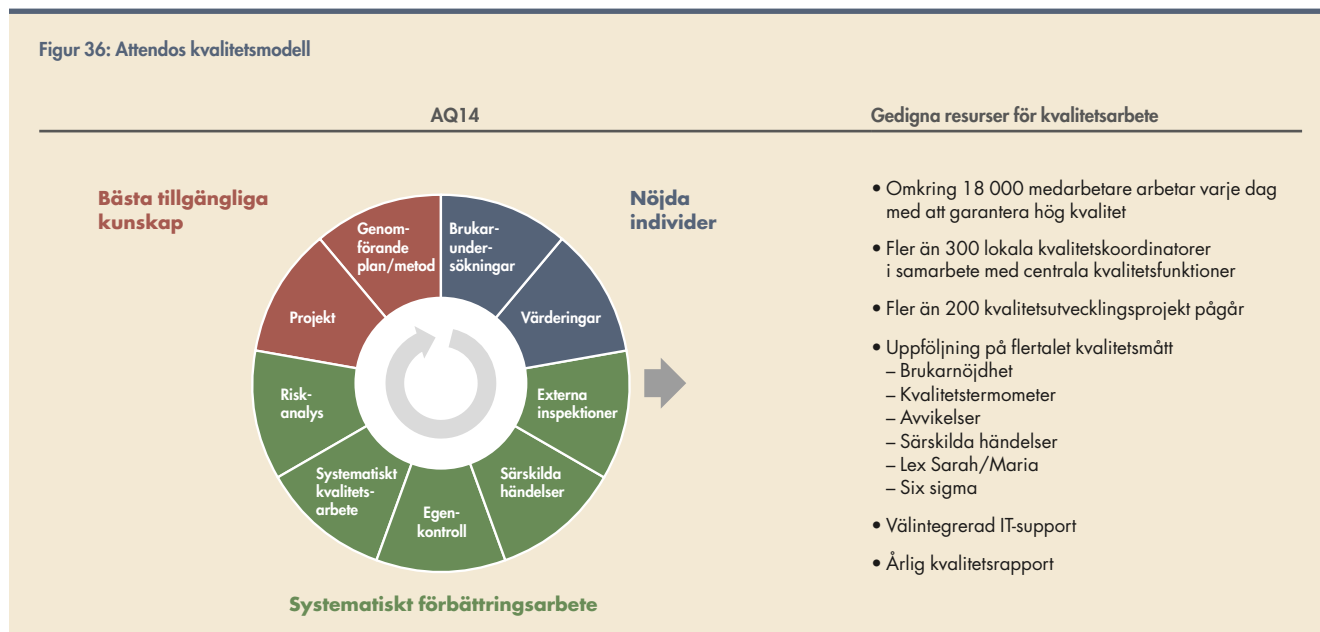
Attendos verksamhet regleras på många sätt, i första hand av lagar och bestämmelser och i andra hand av avtal med kunderna. Utöver tillämpliga lagar och bestämmelser ställer Attendo ytterligare krav för att erbjuda marknadsledande omsorgskvalitet samt att driva utvecklingen i branschen. Attendos kvalitetsmodell bygger på en definition av kvalitet som bestående av tre delar – *nöjda individer* (brukar- och patientnöjdhet), *systematiskt förbättringsarbete* och *bästa tillgängliga kunskap* (evidensbaserad praktik).

### Attendos kvalitetsmodell

Attendo har under de senaste tio åren utvecklat och använt ett kvalitetssystem, AQ14 som tar sin

utgångspunkt i tre perspektiv på kvalitet – *nöjda individer, systematiskt förbättringsarbete* och *bästa tillgängliga kunskap*.

Figur 36: Attendos kvalitetsmodell



I AQ14 definieras, mäts och följs processer och aktiviteter månatligen upp. Kärnan i det lokala arbetet är avvikelserapportering och den månatliga uppföljning som leds av den lokala kvalitetssamordnaren som finns i varje enhet. Arbetet protokollförs och utöver avvikelshantering hanteras också lokala utvecklingsprojekt.

Centrala kvalitetsfunktioner är ansvariga för systemets utformning och utveckling. De genomför också regelbundet omfattande egenkontroller och revisioner och stödjer och utbildar de lokala kvalitetssamordnarna. Eftersom systematiskt kvalitetsarbete idag i många fall är ett lagkrav är Attendo föremål även för löpande granskning från såväl kunder som tillsynsmyndigheter. Figur 36 illustrerar hur Attendo kontinuerligt arbetar med kvalitet i strukturerade processer.

Attendo utvecklade 2008 ett eget kvalitetsindex – *Kvalitetstermometern*. Den har förbättrats över tid utifrån ändrat fokus från myndigheter samt baserat på Attendos egna erfarenheter. Kvalitetstermometern består idag av nio delar och är det verktyg Attendo använder för att genomföra en temperaturtagning på kvalitetsarbetet i Bolagets verksamheter. Resultatet är en sammanvägning av Attendos viktigaste kvalitetskriterier och presenteras som ett tal mellan 1 och 100. Genom resultaten på enhet-, region- och koncernnivå kan Attendo jämföra verksamheter och regioner men också följa Bolagets kvalitetsarbete i stort. Verksamhetschefer, regionchefer och företagsledning får därigenom en god överblick över hur väl kvalitetsarbetet fungerar och vad som behöver göras för att ytterligare öka kvaliteten. Rapportering och uppföljning sker på månadsbasis.

### Nöjda individer

Samtliga insatser utgår från brukarens eller patientens önskemål och behov. Attendo har länge följt upp nöjdheten bland patienter samt brukare och deras anhöriga och Attendo ser en positiv trend över tid.

### Systematiskt förbättringsarbete

Att arbeta genomtänkt och systematiskt i varje led med planering, genomförande, uppföljning och utveckling är grundläggande för Attendos verksamhet. Det systematiska kvalitetsarbetet ska fungera väl och genomsyra allt Attendo gör. Det säkerställer både att Attendo följer lagar och regler och att Bolaget hela tiden identifierar och tar tillvara på förbättringsmöjligheter i verksamheten.

### Bästa tillgängliga kunskap

Attendos insatser utgår från evidensbaserad praktik, det vill säga bästa tillgängliga kunskap och beprövad erfarenhet. Attendo har en strategi och ett arbetssätt för spridande av evidensbaserade arbetssätt i hela organisationen. Attendo jämför Bolagets olika enheter på flera olika parametrar för att identifiera och sprida optimala arbetsrutiner. Attendo har utvecklat marknadsledande och gemensamma verktyg inom bland annat *livsstilsboende, matupplevelser* och *övriga projekt och aktiviteter*:

#### Livsstilsboende

Så kallade livsstilsboenden erbjuds där hela verksamheten präglas av en viss inriktning. I nuläget finns tre olika varianter: *Utevistelse & Trädgård*, *Kultur & Nöje* och *Sport & Spa*. Koncepten grundar sig på en genomtänkt och verksamhetsanpassad boende- och utomhusmiljö, anpassade arbetsmetoder utifrån ett hälsofrämjande tillvägagångssätt.

#### Matupplevelser

Centrala funktioner har etablerats för att bland annat utveckla matupplevelsen och näringsinnehållet för Attendos brukare. Exempel på resultat från denna funktion är ett samarbete med den välkände kocken Leif Mannerström samt utveckling av måltidsupplevelsen.

### Övriga projekt och aktiviteter

För Attendo är det viktigt att erbjuda meningsfulla aktiviteter till brukarna. Av Socialstyrelsens kommun- och enhetsundersökning 2014 framgår att 80 procent av Attendos äldreboenden erbjuder dagliga aktiviteter, att jämföra med de kommunala äldreboendenas 29 procent. Snittet för privata äldreboenden var 72 procent. Attendo har utvecklat en aktivitetshandbok som distribueras internt och som innehåller de mest populära aktiviteterna.

## Organisation och medarbetare

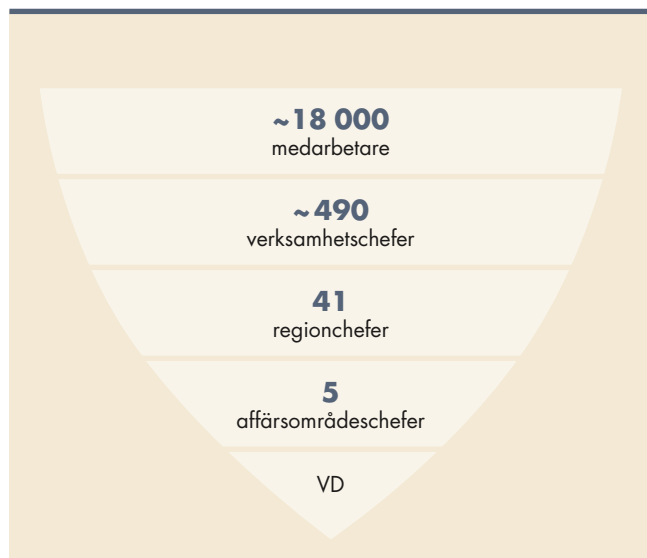
### Organisationsstruktur

Attendos organisation är grundad på en gemensam vision och starka värderingar, men med ett decentraliserat ansvar för att behålla entreprenörsanda och lokal förankring.

Attendos organisation består av cirka 490 verksamheter som alla styrs av en verksamhetschef. Verksamheterna delas in i 41 geografiska regioner som alla har en regionchef. Attendo har fem affärsområdeschefer med ansvar baserat på geografiska områden och tjänsterbjudanden. Affärsområdescheferna rapporterar till VD.

Utöver detta finns två koncernfunktioner, Ekonomi och finans samt Affärsutveckling, vilka båda rapporterar direkt till VD.

Koncernledningen ansvarar för koncernövergripande frågor och består av VD, affärsområdescheferna, ekonomi- och finansdirektören samt affärsutvecklingschefen.



### Affärsområden och regioner

Affärsområdescheferna är ansvariga för kvalitet samt operationell och ekonomisk uppföljning inom respektive affärsområde. Detta rapporteras månatligen till VD och koncernfunktionerna. Karaktären på tjänster och kunder samt processer och rutiner för att utföra tjänsterna är likartade. Indelningen i olika affärsområden sker således främst för att skapa ett lokalt ägarskap för Attendos verksamhet. Affärsområdena delas i sin tur in i regioner som baseras på geografi och tjänsterbjudande.

### Stödfunktioner

Som stöd till verksamheterna finns ett antal stödfunktioner i affärsområdena och på koncernnivå; såsom kvalitet, personal, utveckling av verksamheter i egen regi, kost och inköp, marknad och ekonomi. Funktionerna bistår verksamheten inom områden som kvalitets- och konceptutveckling, kompetensutveckling för ledare och medarbetare, information och marknadskommunikation, administration och legala frågor.

### Medarbetare

Attendo består av människor som arbetar för och med människor. På Attendo arbetar fler än 18 000 medarbetare i omsorgs- och vårdenheter i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Hos Attendo har undersköterskor, vårdbiträden, sjuksköterskor, läkare och socionomer viktiga roller. Så gott som alla ledare kommer från olika vård- och omvårdnadsyrken, eftersom hög kompetens inom vård och omsorg är en förutsättning för god kvalitet i Attendos verksamhet. Attendo har en platt organisation med omfattande lokalt självbestämmande och eget ekonomiskt ansvar – Attendo vill att de egna ledarna ska känna fullt ansvar för sin verksamhet. Varje verksamhetschef har stor betydelse för medarbetare, brukare och andra intressenter till enheten.

Attendo arbetar med en genomtänkt chefs- och ledarförsörjning. Verksamhetscheferna ska helst ha tidigare erfarenhet av vård och omsorg, goda kunskaper i ekonomi och marknadsföring samt en stark drivkraft att bygga och utveckla goda kundrelationer. Attendo investerar för att höja verksamhetschefernas kompetens framförallt genom en omfattande intern grundutbildning och erbjuder också extern utbildning med fokus på coaching, ekonomi, kommunikation och praktiskt ledarskap. Utbildningen följs upp med ett antal coachsamtal.

Alla Attendos medarbetare erbjuds en grundlig introduktion med bland annat handledda arbetspass och fadderverksamhet. I årliga utvecklingssamtal ingår att diskutera företagets och medarbetarens målsättningar och hur de hänger ihop. All kompetensutveckling utgår från individuella planer. För att fortsätta driva utvecklingen och säkerställa hög kvalitet i Attendos erbjudanden arbetar Bolaget aktivt med att erbjuda utbildning till sina medarbetare. Ett exempel på hur Attendo arbetar systematiskt med utbildningar är att 400 medarbetare blev certifierade för kontaktmannaskap under år 2014.

Under 2014 ägnades mer än 170 000 timmar åt utbildning inom Attendo och Bolaget har en utbildningsfond som ger medarbetare som studerar på egen tid ersättning för kurslitteratur i ämnen som berör vård och omsorg. Att den enskilda medarbetaren sätts i fokus ger också resultat, då Bolaget kännetecknas av hög medarbetarnöjdhet. I en nyligen genomförd medarbetarundersökning svarade mer än 75 procent att de är nöjda eller mycket nöjda med sitt arbete.

Under perioden 1 januari 2015 till 30 september 2015 hade Attendo ett medeltal om 14 590 årsanställda (fulltidsekvivalenter, FTE), varav cirka 59 procent är anställda i Sverige, 36 procent i Finland, 2 procent i Norge och 3 procent i Danmark. Det har inte skett någon väsentlig förändring i antalet anställda från 30 september 2015 fram till dagen för detta prospekt. I figur 37 visas medeltal

årsanställda under räkenskapsåren 2012–2014 och perioden januari till september 2015.

Figur 37: Medeltal årsanställda (fulltidsekvivalenter, FTE)

| Medeltal årsanställda per land | Jan–sept      |               |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          |
| Sverige                        | 8 558         | 8 571         | 8 512         | 8 344         |
| Finland                        | 5 306         | 4 977         | 4 763         | 4 026         |
| Norge                          | 351           | 398           | 447           | 419           |
| Danmark                        | 375           | 268           | 110           | 101           |
| <b>Totalt</b>                  | <b>14 590</b> | <b>14 214</b> | <b>13 832</b> | <b>12 890</b> |

## Samhällsansvar

Attendo är en betydande arbetsgivare i Sverige och Finland och en viktig aktör inom nordisk vård och omsorg. Attendo löser komplicerade vård- och omsorgsutmaningar samtidigt som Bolaget bygger och gör långsiktiga investeringar för att utveckla framtidens vård och omsorg.

### Attendo bygger och investerar i framtidens omsorg

Attendo investerar i nya äldreboenden och boenden för personer med funktionsnedsättning. Mellan perioden januari 2010 till september 2015 har Attendo påbörjat byggnation av boenden i egen regi med cirka 4 100 nya platser i Sverige och Finland. Totalt uppskattar Attendo att motsvarande antal nya platser som börjat byggas från samtliga aktörer i Sverige och Finland till cirka 23 000 och för samtliga privata aktörer till cirka 10 000. Således bedömer Attendo att Bolaget har bidragit till cirka 20 procent av totala tillskottet till marknaden och cirka 40 procent av tillskottet från privata aktörer. Attendo skulle därmed vara den privata aktör som bidragit till det enskilt största tillskottet av nya platser inom äldreboende i Sverige och Finland under de senaste fem åren. Genom att Attendo själv utformar boendena, ökar möjligheten att utveckla verksamheten och göra investeringar som gagnar kvaliteten och stärker omsorgsupplevelsen.

Attendo bedömer att trenden att äldre ställer högre krav på äldreomsorgen och inte är nöjda med en universalösning kommer fortsätta, vilket betyder att investeringarna måste kunna möta olika typer av behov. Ett konkret exempel på en sådan anpassning är Attendos livsstilsboenden, där verksamheten är anpassad efter ett specifikt koncept som präglar brukarens upplevelse. Genom livsstilsboendena skapar Attendo unika boenden för äldre personer med gemensamma intressen.

### Attendos åtagande och egenkontroll

I linje med Attendos vision att stärka individen är utgångspunkten att alla brukare och patienter alltid ska erbjudas den vård och omsorg som svarar mot den enskilda individens behov. Attendo arbetar löpande med att följa upp och utvärdera såväl individuella brukarinsatser som verksamheten i stort. Strävan är att hela tiden utveckla och förbättra kvaliteten i omsorgen. Attendos verksamhet bygger på en stark grund av gemensamma värderingar, lokalt ledarskap och en god struktur. Attendo har skyldigheter, ytterst enligt olika lagar som bland annat ställer krav på kvalitetsledningssystem, egenkontroll och löpande myndighetsrapportering. Attendo har ett omfattande kvalitetssystem och de centrala

kvalitetsfunktionerna leder arbetet med regelbundna kvalitetsrevisioner på samtliga enheter.

### Attendo löser svåra vård- och omsorgsutmaningar

En av Attendos styrkor är förmågan att lösa komplicerade vård- och omsorgsutmaningar genom att erbjuda vård och omsorg till personer med multipla funktionsnedsättningar, exempelvis autism, eller särskilt komplicerade diagnoser, t.ex. Huntingtons sjukdom och Parkinson.

Inom individ- och familjeomsorg (IoF) hjälper Attendo kommunen att ordna boende till och skapa en god tillvaro för ensamkommande flyktingbarn. I Finland säkerställer Attendo lokal vård och omsorg på orter där det råder brist på vård- och omsorgstjänster. Attendo arbetar även med nationell kompetensförsörjning i form av ett omskolnings- och integrationsprogram för sjuksköterskor från andra länder med målet att förebygga det framtida medarbetarunderskott som förväntas i det finska vårdssystemet. Dessa lösningar är resultatet av Attendos erfarenhet, kompetens och förmåga att förstå och möta Attendos brukares unika behov.

Attendo skapar valfrihet för brukare, patienter och medarbetare. Attendo bidrar till att skapa fler alternativ inom vård och omsorg och ger brukare och patienter möjlighet att själva välja utförare. Attendo har fler än 18 000 medarbetare i Norden och är en betydande arbetsgivare i Sverige och Finland. Detta bidrar till ökade utvecklingsmöjligheter och fler alternativ för medarbetare inom vård och omsorg. För Attendo innebär detta möjligheter att rekrytera skickliga och motiverade medarbetare som vill utvecklas tillsammans med Bolaget och bidra till att utveckla nordisk vård och omsorg.

### Attendo utvecklar kvaliteten inom vård och omsorg

Attendo har sedan starten för 30 år sedan varit i framkant vad gäller kvalitetsutveckling och att skapa en bättre omsorg för brukarna. Mycket av det som i dag anses vara branschpraxis i svensk omsorg, såsom social dokumentation, kontaktmannaskap och ”egen tid”, är resultat av Attendos utvecklingsarbete. Attendo har en tydlig struktur för kvalitetsarbetet som genomsyrar alla delar av Bolaget, från det lokala kvalitetsarbetet som alla våra medarbetare är delaktiga i, till det övergripande kvalitetsarbetet som bedrivs centralt. Allt fler kommuner väljer att samarbeta med Attendo och andra privata omsorgsföretag eftersom detta bidrar till valfrihet och kvalitetsutveckling i omsorgen samtidigt som det möjliggör en genomlysning av kommunernas kostnader.

### Attendos miljöarbete

Attendo strävar efter att vara ett föredöme ur miljösynpunkt genom att aktivt arbeta för en ökad miljöhänsyn. Attendos miljöpolicy är utgångspunkten för hur alla medarbetare ska förhålla sig till miljöfrågor, något som Attendos brukare och kunder värdesätter högt och gärna tar aktiv del av.

Attendos ambition är att miljön ska förbättras så långt det är tekniskt möjligt och ekonomiskt rimligt. Målsättningen är att minska miljöpåverkan och kontinuerligt utveckla miljöarbetet, framför allt inom de områden som bedöms vara mest betydande för verksamheten: inköp, distribution och transporter, energi- och vattenanvändning samt avfallshantering.





# Regulatorisk överblick

*Nedan följer en sammanfattande överblick över väsentliga regelverk inom de områden och på de marknader där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Denna regulatoriska överblick är inte avsedd att vara uttömmande och de lagar och regler som anges häri och den ordningsföljd i vilken de förekommer är utan självständig betydelse för väsentligheten i dessa lagar och regler. Att Bolaget kan påverkas av förändringar i tillämpliga regelverk framgår av avsnittet ”Riskfaktorer”.*

## Sverige

### Upphandlingslagar

I Sverige finns det i huvudsak två lagrum som reglerar upphandling av privata välfärdstjänster; lag om offentlig upphandling (LOU), samt lag om valfrihetssystem (LOV).

#### Lag (2007:1091) om offentlig upphandling (LOU)

Lagen om offentlig upphandling, som reglerar majoriteten av de offentliga upphandlingarna i Sverige, reglerar hur myndigheter får agera när de köper varor och tjänster av privata företag. Myndigheter måste välja det företag som har bäst pris och/eller bäst uppfyller de i upphandlingen ställda kraven avseende till exempel kvalitet. Lagen syftar till att effektivisera användningen av allmänna medel, främja upphandling av hög kvalitet och garantera jämlika möjligheter för företag och andra sammanslutningar att erbjuda varor och tjänster vid anbudsförfaranden för offentlig upphandling. Principerna om icke-diskriminering, likabehandling, transparens (öppenhet och förutsebarhet), proportionalitet och ömsesidigt erkännande, har att iakttas av de upphandlande myndigheterna i alla upphandlingar.

#### Lag (2008:962) om valfrihetssystem (LOV)

LOV infördes 2009 och etablerade ett ramverk för upphandling av offentliga tjänster där brukaren själv får välja sin utförare bland de som beställaren (kommunen) har handlat upp. Det är upp till varje kommun att bestämma om och på vilket sätt LOV ska införas och upphandlas. Valfrihetssystemet är vanligast inom hemtjänsten men förekommer även inom äldreboende samt boende och daglig verksamhet för personer med funktionsnedsättning. Alla godkända utförare ska kunna väljas av de brukare som har möjlighet att använda tjänsten. Lagen syftar till

att konkurrensutsätta delar av kommunens verksamhet genom att överlåta till brukaren att välja mellan utförare i ett valfrihetssystem.

### Verksamhetslagar

Nedan följer en översiktlig sammanställning över tillämpliga lagar och regler som är av grundläggande betydelse för Bolaget i dess verksamhetsutövning.

#### Socialtjänstlag (2001:453) (SoL)

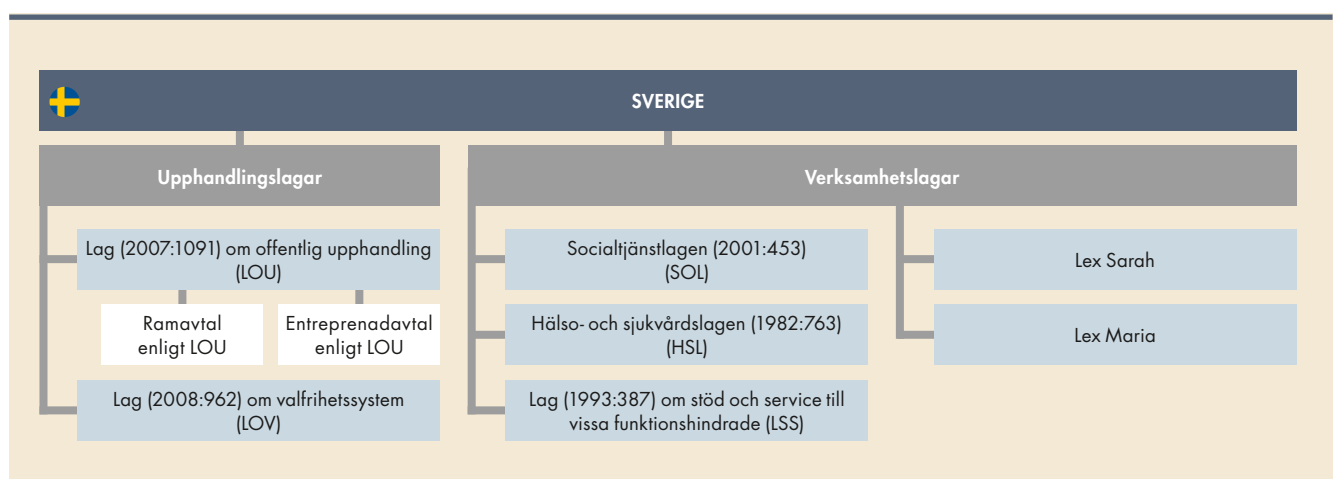
Utgör grunden för hela socialtjänsten och definierar vad kommuner har för skyldigheter inom social- och äldreomsorgen. Reglerar kommunens ansvar gentemot individer och syftar till att frigöra och utveckla utsatta individers och grupper egna resurser. Verksamheter som bedrivs inom lagens ramar ska bygga på respekt för människors självbestämmande rätt och integritet.

#### Hälso- och sjukvårdslagen (1982:763) (HSL)

Reglerar åtgärder för att medicinskt förebygga, utreda och behandla sjukdomar och skador vilket även innefattar hemsjukvård, sjuktransport och handhavande av avlidna. Lagen föreskriver att hela befolkningen ska ha rätt till god hälsa och vård på lika villkor samt att vården ska ges med respekt för människors lika värde och för den enskilda individens värdighet.

#### Lag (1993:387) om stöd och service till vissa funktionshindrade (LSS)

Kompletterar socialtjänstlagen samt hälso- och sjukvårdslagen och tillförsäkrar individer med stora och varaktiga funktionsnedsättningar stöd och service för att underlätta den dagliga livsföringen. Det övergripande målet för stöd och service enligt LSS är att individen ska ha möjlighet att leva som andra, trots funktionsnedsättning.



**Lex Sarah**

Lex Sarah är den vardagliga benämningen på 14 kap. 3§ i SoL, som föreskriver att var och en som är verksam inom omsorg till äldre personer eller personer med funktionsnedsättning ska vaka över att dessa får god omvårdnad och lever under trygga förhållanden. Lagen föreskriver vidare att en anställd som uppmärksammar eller får kännedom om ett allvarligt missförhållande i omsorgen genast ska anmäla detta till Inspektionen för vård och omsorg (IVO).

**Lex Maria**

Lex Maria är den vardagliga benämningen på den anmälningsskyldighet som följer av 3 kap. 5 § i patientsäkerhetslagen (2010:659). Vårdgivare är enligt patientsäkerhetslagen skyldiga att systematiskt arbeta med patientsäkerhetsfrågor och sjukvårdspersonal är skyldiga att utföra sitt arbete i enlighet med vetenskap och beprövad erfarenhet. Patientsäkerhetslagen uppställer också krav på vårdgivare att rapportera allvarliga skador uppkomna i vården eller risker för allvarliga skador i vården till IVO, så kallade Lex Maria-anmälningar. Vårdgivare måste vidare informera en patient som drabbats av skada i vården att patienten kan anmäla klagomål till IVO och begära ersättning enligt patientskadlagen eller enligt läkemedelsförsäkringen, om skadan är läkemedelsrelaterad. Enligt patientsäkerhetslagen har vem som helst möjlighet att framföra klagomål till IVO. Alla klagomål behandlas och beslut meddelas skriftligen av IVO. Ett beslut av IVO kan innebära att en vårdgivares eller vårdpersonals handling eller underlåtenhet strider mot lag eller annan föreskrift eller är olämplig med hänsyn till patientsäkerheten. Anmälningsskyldigheten innebär att en vårdgivare har skyldighet att till IVO anmäla om en patient i samband med hälso- och sjukvård drabbats av, eller utsatts för risk att drabbas av, en allvarlig skada eller sjukdom.

**+ Finland****Upphandlingslagar**

I Finland finns det i huvudsak två modeller för upphandling av privata välfärdstjänster; lagen om offentlig upphandling (348/2007) samt lagen om servicesedlar inom social- och hälsovården (569/2009).

**Lag om offentlig upphandling (348/2007)**

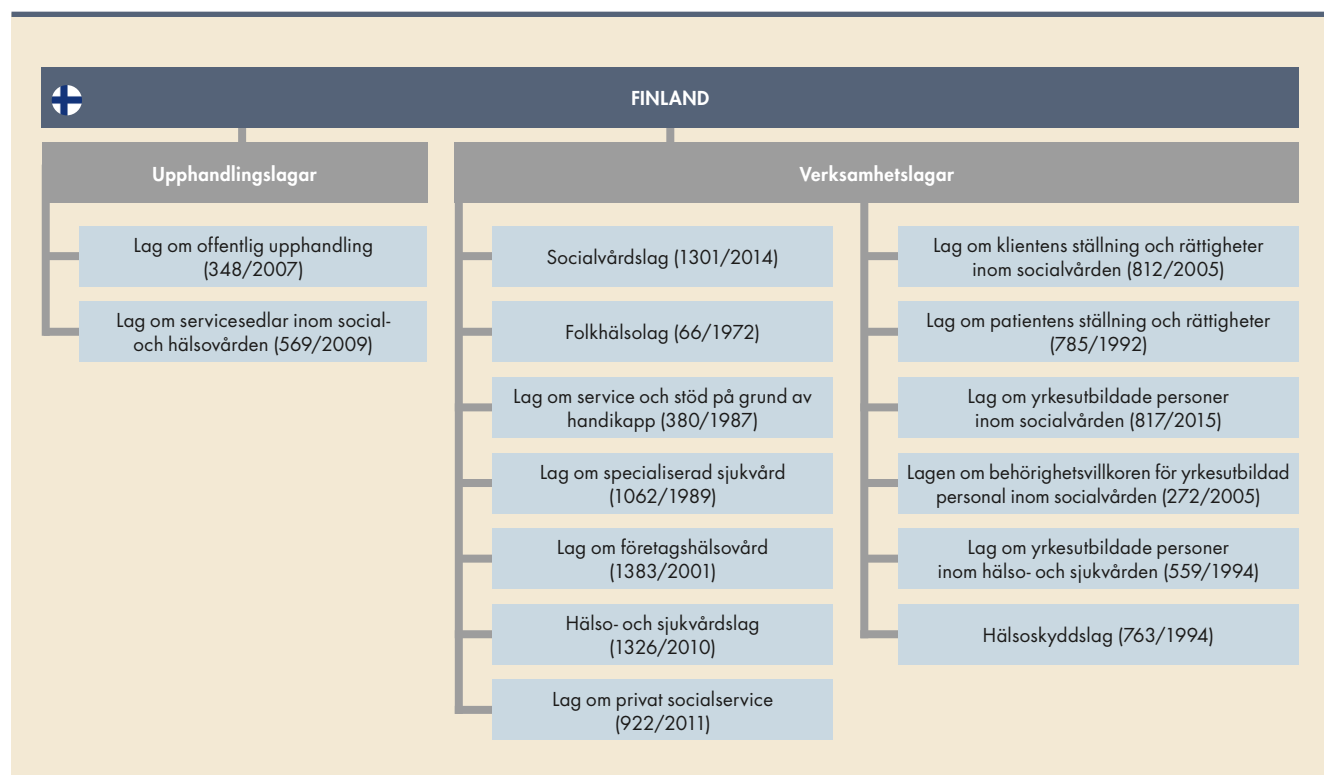
Syftet med lagen är att effektivisera användningen av allmänna medel, främja upphandling av hög kvalitet och garantera jämbördiga möjligheter för företag och andra sammanslutningar att erbjuda varor, tjänster och byggtreprenader vid anbudsförvaranden för offentlig upphandling. Staten, kommunala myndigheter och andra upphandlingsenheter måste bjuda in privata tjänsteaktörer att lämna anbud i enlighet med lagen.

**Lag om servicesedlar inom social- och hälsovården (569/2009)**

Syftet med denna lag är att med hjälp av servicesedlar inom social- och hälsovården öka valmöjligheterna för brukare och patienter, förbättra tillgången till tjänster samt främja samarbetet mellan den kommunala omsorgen och sjukvården, det kommunala näringslivet och de privata aktörerna. Lagen tillämpas på vård- och omsorgstjänster som organiseras av kommunerna. Med servicesedeln kan brukaren eller patienten välja att söka omsorg och sjukvård från privata aktörer som godkänts av kommunen.

**Verksamhetslagar****Socialvårdslag (1301/2014)**

Denna lag tillämpas på kommunal socialomsorg och syftet med denna lag är att främja och upprätthålla välfärd och social trygghet. Vidare syftar lagen till att minska ojämlikhet och främja delaktighet samt att på lika grunder trygga behövlig, tillräcklig och högklassig socialservice. Lagen har till största delen ersatt den tidigare socialvårdslagen (710/1982) men vissa delar av den tidigare lagstiftningen fortsätter att gälla till slutet av



2015. Dessa delar avser uppdelningen av makt och befogenheter mellan Social- och hälsovårdsministeriet, Regionförvaltningsverket och kommuner, verksamheter som gäller anställning av personer med funktionsnedsättning, skyldigheten för kommuner att ordna socialvårdstjänster, användning av vissa tvångsmedel som en del av socialvården, inspektioner på socialvårdslokaler och konsekvenser av eventuell försummelse i anordnandet av socialvård av kommunala enheter (2 kap. 27 d, 27 e, 40 och 41 §§ samt 5 kap. och 8 kap.).

#### Folkhälsolag (66/1972)

Avser främjande av hälsa, inbegripet förebyggande av sjukdomar och olycksfall, som är inriktat på individen, befolkningen och livsmiljön samt sjukvård till individen. Frågor som avser folkhälsa föreskrivs också i den nedan nämnda hälso- och sjukvårdslagen (1326/2010).

#### Lag om service och stöd på grund av handikapp (380/1987)

Syftet med denna lag är att främja förutsättningarna för individer med funktionsnedsättning att leva och vara verksamma som jämbördiga medlemmar av samhället samt att förebygga och eliminera nackdelarna och hindren som orsakas av funktionsnedsättningen.

#### Lag om specialiserad sjukvård (1062/1989)

Denna lag reglerar kommunernas ansvar för de kommuninvånare som är i behov av specialiserad sjukvård.

#### Lag om företagshälsovård (1383/2001)

Denna lag reglerar arbetsgivarens skyldighet att ordna företagshälsovård samt innehåll i och genomförande av företagshälsovård. Syftet med lagen är att arbetsgivaren, arbetstagarerna och företagshälsovården tillsammans ska främja förebyggandet av sjukdomar och olycksfall i anslutning till eller som följd av arbetet. Vidare syftar lagen till att främja hälsa och säkerhet i arbetet samt arbetstagarernas hälsa och arbets- och funktionsförmåga i olika arbetslivsskedan såväl som verksamheter inom arbetsgemenskapen.

#### Hälso- och sjukvårdslag (1326/2010)

Denna lag tillämpas på genomförandet av och innehåll i sjukvårdstjänster för vilka lokala myndigheter är ansvariga för tillhandahållandet enligt folkhälsolagen (66/1972) och lagen om specialiserad sjukvård (1062/1989), såvida inget annat anges. 3 kap. 26 § (Mun- och tandvård) reglerar de lokala myndigheternas skyldigheter inom mun- och tandvård för kommuninvånarna.

#### Lag om privat socialservice (922/2011)

Denna lag tillämpas på framställningen, förverkligandet och tillsynen av privata socialtjänster. Syftet med lagen är att försäkra att brukarens rätt till högkvalitativ socialtjänst förverkligas vid användandet av privata socialtjänster.

#### Lag om klientens ställning och rättigheter inom socialvården (812/2005)

Denna lag tillämpas på socialvård som arrangeras både av myndigheter och privata enheter (såvida inget annat anges i lagen eller någon annan lag). Lagens syfte är att främja brukarorientering såväl som sekretessen inom brukarförhållandet och brukarens rätt till bra behandling och service inom socialvården.

#### Lag om patientens ställning och rättigheter (785/1992)

Denna lag avser patientens ställning och rättigheter vid anordnandet av vård- och omsorgstjänster.

#### Lag (817/2015) om yrkesutbildade personer inom socialvården (i kraft från och med 1 mars 2016)

Syftet med denna lag är att främja klientsäkerheten och socialvårdsklienters rätt till socialvård av god kvalitet och till gott bemötande genom att (1) säkerställa att de yrkesutbildade personer inom socialvården som avses i denna lag har sådan utbildning som yrkesutövningen förutsätter, tillräcklig yrkeskompetens och sådana färdigheter som yrkesutövningen förutsätter samt möjlighet att utveckla och upprätthålla sin yrkesskicklighet, (2) främja samarbetet mellan yrkesutbildade personer inom socialvården och en ändamålsenlig uppgiftsstruktur med beaktande av klienternas servicebehov, samt (3) organisera tillsynen över yrkesutövningen i fråga om yrkesutbildade personer inom socialvården.

#### Lag (272/2005) om behörighetsvillkoren för yrkesutbildad personal inom socialvården

Denna lag tillämpas på den behörighet som krävs av yrkesutbildad personal inom socialvården, om inte något annat föreskrivs någon annanstans i lag. Syftet med denna lag är att främja socialvårdsklienters rätt till socialvård av god kvalitet och gott bemötande genom att förutsetta att yrkesutbildad personal inom socialvården skall ha den utbildning och förtrogenhet som behövs.

#### Lag (559/1994) om yrkesutbildade personer inom hälso- och sjukvården

Syftet med denna lag är att förbättra patientsäkerheten och kvaliteten på hälso- och sjukvårdstjänster genom att (1) garantera att de yrkesutbildade personer inom hälso- och sjukvården som avses i denna lag har sådan utbildning som yrkesutövningen förutsätter, annan tillräcklig yrkeskompetens och andra sådana färdigheter som yrkesutövningen förutsätter, (2) organisera tillsynen över den verksamhet som de yrkesutbildade personerna bedriver inom hälso- och sjukvården, samt (3) underlätta ett i yrkeshänseende motiverat samarbete mellan yrkesutbildade personer inom hälso- och sjukvården och en ändamålsenlig användning av dem.

#### Hälsoskyddslag (763/1994)

Syftet med denna lag är att upprätthålla och främja befolkningens och individens hälsa samt att förebygga, minska och undanröja sådana i livsmiljön förekommande faktorer som kan orsaka sanitär olägenhet (hälsoskydd).

#### Tillsyn för att skydda brukare och patienter

Finland har hittills inte haft någon direkt motsvarighet till Sveriges Lex Sarah och Lex Maria. Istället har varje brukare och patient haft rätt att anmäla eventuella missförhållanden i vården och omsorgen genom Tillstånds- och tillsynsverket för social- och hälsovården ("Valvira") eller genom Regionförvaltningsverket ("AVI"). Valvira sköter tillsynen inom hälsovård på nationell nivå, medan Regionförvaltningsverket sköter tillsynen på regional nivå. Den 1 januari 2016 införs en anmälningsplikt för personal inom socialvården vid missförhållanden inom omsorgen när 5 kap. 48 och 49 §§ Socialvårdslagen (1301/2014) träder i kraft. Innehållet i denna anmälningsplikt liknar Lex Sarah.

 **Norge**
**Upphandlingslagar**

Lov 16. juli 1999 nr. 69 om offentlige anskaffelser ("anskaffelsesloven")

Lagen reglerar hur myndigheter får agera när de köper varor och tjänster av privata företag. Lagen syftar till att effektivisera användningen av allmänna medel, främja upphandling av hög kvalitet och garantera transparenta upphandlingsprocesser och jämlika möjligheter för företag och andra sammanslutningar att erbjuda varor och tjänster vid offentlig upphandlingar.

**Verksamhetslagar**

Lov 24. juni 2011 nr. 30 om kommunale helse- og omsorgstjenester m.m. ("helse- og omsorgstjenesteloven")

Lagen reglerar kommunernas ansvar för vård- och omsorgstjänster gentemot medborgarna. För att försäkra medborgarnas rätt att erhålla vård- och omsorgstjänster, måste kommunerna tillsäkra att vård- och omsorgsinrättningarnas verksamheter är planerade, genomförda, utvärderade och justerade för att uppfylla de krav som uppställs i lag och annan författning.

Lov 2. juli 1999 nr. 63 om pasient- og brukerrettigheter ("pasient- og brukerrettighetsloven")

Lagen syftar till att säkerställa att medborgarna har lika tillgång till vård- och omsorgstjänster av god kvalitet. Lagen syftar till att främja ett tillitsförhållande mellan patienten/brukaren och utövaren av vård- och omsorgstjänster och vidare att tillvarata respekten för patientens/brukarens, integritet och människovärde. De rättigheter som anges i denna lag ska läsas tillsammans med motsvarande skyldigheter för utövare av vård- och omsorgstjänster som framkommer i lov 2. juli 1999 nr. 64 om helsepersonell m.v. (helsepersonelloven).

Lov 2. juli 1999 nr. 64 om helsepersonell m.v. ("helsepersonelloven")

Lagen reglerar vård- och omsorgspersonalens rättigheter och skyldigheter. Lagens syfte är att bidra till patientsäkerhet och kvalitet i vård- och omsorgstjänster samt tilltro till vård- och omsorgspersonal.

**Personuppgiftslagar**

Lov 20. Juni 2014 nr. 42 om behandling av helseopplysninger ved ytelse av helsehjelp (pasientjournalloven)

Lagen reglerar vård- och omsorgsinrättningars skyldigheter när de hanterar och behandlar personuppgifter rörande hälsa. Lagens syfte är att skydda patienters rätt till privatliv, patientsäkerhet och rätten till information samt till medverkan i sin behandling. Lagen syftar också till att ge patienter vård- och omsorgstjänster av god kvalitet, genom att möjliggöra effektiva metoder för vård- och omsorgspersonalen att erhålla nödvändig information om patienters hälsa.

 **Danmark**
**Upphandlingslagar**

Dansk rätt innehåller ett antal lagar och föreskrifter på området offentlig upphandling som därmed är relevanta för Attendo.

Bekendtgørelse om fremgangsmåderne ved indgåelse af offentlige vareindkøbskontrakter, offentlige tjenesteydelseskontrakter og offentlige bygge- og anlægskontrakter (BEK nr 712 af 15/06/2011)

Myndighetsföreskriften implementerar direktiv 2004/18/EG om samordning av förfarandena vid offentlig upphandling av byggentreprenader, varor och tjänster. Hälso- och sjukvårdstjänster i hemmet anses vara bilaga II B-tjänster, vilket innebär att upphandlingen regleras av färre bestämmelser. Avtalsingående myndigheter är skyldiga att alltid upprätthålla principerna om transparens och likabehandling. Alla urval måste göras baserade på objektiva, sakliga och icke-diskriminerande kriterier.

Den nya danska lagen om offentlig upphandling som skulle implementera det nya upphandlingsdirektivet förväntades träda i kraft i oktober i år. Som en följd av efterlysningen av nyval i juni i år upphävdes lagförslaget. Ett nytt lagförslag förväntas bli presenterat i oktober i år, det är emellertid fortfarande osäkert huruvida det kommer påverka upphandlingen av hälso- och sjukvårdstjänster i hemmet.

**Verksamhetslagar**

Lov om social service (Serviceloven) (LBK nr 1053 af 08/09/2015)

Lagen reglerar kommunernas respektive regionernas ansvar för att erbjuda rådgivning och stöd för att förhindra sociala problem, samt att erbjuda allmänna tjänster och tillfredsställa behov som uppstår på grund av nedsatt funktionsförmåga och särskilda sociala problem. Kommunerna ansvarar för äldreomsorg.

Sundhedsloven (LBK nr 1202 af 14/11/2014)

Lagen reglerar kommunernas respektive regionernas ansvar för vård- och omsorgstjänster gentemot medborgarna. Lagen syftar till att säkerställa att medborgarna har lika tillgång till vård- och omsorgstjänster av god kvalitet. Utgångspunkter för lagen är att medborgare har lika tillgång till vård och omsorg, att tjänsterna är av hög kvalitet, att patienter bör ha valfrihet och att väntetiden ska vara kort.



# Utvald finansiell information

## Grunder för upprättande av finansiell information

*Om inte annat anges härrör Attendos historiska finansiella information som presenteras i detta Prospekt från Bolagets oreviderade sammanslagna delårsrapport för det tredje kvartalet 2015, med oreviderad jämförelseinformation för det tredje kvartalet 2014 (de "Oreviderade sammanslagna delårsräkenskaperna"), samt Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012 (de "Reviderade sammanslagna helårsräkenskaperna" eller, tillsammans med de Oreviderade sammanslagna delårsräkenskaperna, de "Sammanslagna räkenskaperna"). De Oreviderade sammanslagna delårsräkenskaperna, vilka har översiktligt granskats av PricewaterhouseCoopers AB, har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". De Reviderade sammanslagna helårsräkenskaperna, vilka har reviderats av PricewaterhouseCoopers AB, har upprättats i enlighet med de Internationella redovisningsstandarderna (IFRS) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". De Sammanslagna räkenskaperna, inklusive PricewaterhouseCoopers AB:s revisorsrapporter, återfinns på annan plats i detta Prospekt.*

*Alla företag som ingår i de Sammanslagna räkenskaperna är under gemensamt bestämmande inflytande, då samtliga företag kontrolleras av Bolaget. Attendo, så som presenteras i de Sammanslagna räkenskaperna, utgörs av de företag som anges i Not 31 i de Reviderade sammanslagna helårsräkenskaperna och har således inte utgjort en juridisk koncern för de perioder som presenteras i de Sammanslagna räkenskaperna. De Sammanslagna räkenskaperna är således en aggregering av den historiska finansiella informationen för dessa företag.*

*De Sammanslagna räkenskaperna har upprättats särskilt för Prospektet och kombinerar resultat och tillgångar och skulder för vart och ett av de företag som utgör Attendo genom att tillämpa principerna om konsolidering i "IFRS 10 Koncernredovisning" avseende de tre år som avslutas den 31 december 2014, 2013 och 2012. Därmed visar de Sammanslagna räkenskaperna Attendos finansiella ställning per den 31 december 2014, 2013 och 2012 och resultat och kassaflöden för dessa tre år. För vidare information om grunder för upprättande av historisk finansiell information för åren 2012 till 2014, se sidan 6 i Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för perioden 2012–2014 som är inkluderad i Prospektet.*

*Historiska resultat ger inte nödvändigtvis en korrekt indikation kring framtida resultat. Bolaget inkluderar direkt och indirekt ägda dotterbolag till Attendo. Den information som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för perioden 2012–2014 samt Bolagets översiktligt granskade sammanslagna delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2015 som återfinns på annan plats i Prospektet.*

## Sammanslagen rapport över resultat

| Belopp i mkr   | Reviderade 1 jan–31 dec |              |              | Ej reviderade 1 jan–30 sep |              |
|--|-------------------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|
|  | 2014                    | 2013         | 2012         | 2015                       | 2014         |
| <b>Nettoomsättning</b>   | <b>9 045</b>            | <b>8 465</b> | <b>7 891</b> | <b>7 267</b>               | <b>6 729</b> |
| Övriga rörelseintäkter   | 14                      | 48           | 24           | 34                         | 14           |
| Personalkostnader  | -6 199                  | -5 898       | -5 600       | -4 892                     | -4 619       |
| Övriga externa kostnader   | -1 900                  | -1 714       | -1 473       | -1 585                     | -1 353       |
| Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar        | -153                    | -163         | -246         | -106                       | -102         |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)<sup>1)</sup></b>  | <b>-</b>                | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>718</b>                 | <b>669</b>   |
| <i>Rörelsemarginal (EBITA-marginal) (%)<sup>1)</sup></i>                           | -                       | -            | -            | 9,9                        | 9,9          |
| Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar <sup>1)</sup> | -                       | -            | -            | -32                        | -2           |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>  | <b>807</b>              | <b>738</b>   | <b>596</b>   | <b>686</b>                 | <b>667</b>   |
| Finansiella intäkter   | 176                     | 74           | 38           | 62                         | 97           |
| Finansiella kostnader  | -572                    | -330         | -388         | -368                       | -395         |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>411</b>              | <b>482</b>   | <b>246</b>   | <b>380</b>                 | <b>369</b>   |
| Skatt  | -148                    | -119         | -87          | -85                        | -78          |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>263</b>              | <b>363</b>   | <b>159</b>   | <b>295</b>                 | <b>291</b>   |

<sup>1)</sup> Attendos reviderade sammanlagda finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014, 2013, och 2012 saknar information om Rörelseresultat (EBITA) och av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar enligt uppställningen ovan.

## Sammanslagen rapport över finansiell ställning

| Belopp i mkr  | Reviderade 31 dec |              |              | Ej reviderade 30 sep |              |
|---|-------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
|   | 2014              | 2013         | 2012         | 2015                 | 2014         |
| <b>Tillgångar</b>                                     |                   |              |              |                      |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |                   |              |              |                      |              |
| Goodwill  | 6 549             | 6 385        | 6 208        | 6 544                | 6 542        |
| Övriga immateriella tillgångar                        | 238               | 90           | 109          | 318                  | 95           |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 440               | 426          | 456          | 447                  | 427          |
| Finansiella anläggningstillgångar                     | 87                | 158          | 163          | 84                   | 156          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>7 314</b>      | <b>7 059</b> | <b>6 936</b> | <b>7 393</b>         | <b>7 220</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |                   |              |              |                      |              |
| Kundfordringar  | 873               | 878          | 934          | 774                  | 773          |
| Övriga kortfristiga fordringar                        | 485               | 337          | 324          | 720                  | 442          |
| Kassa och bank  | 1 084             | 856          | 746          | 977                  | 847          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>2 442</b>      | <b>2 071</b> | <b>2 004</b> | <b>2 471</b>         | <b>2 062</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                               | <b>9 756</b>      | <b>9 130</b> | <b>8 940</b> | <b>9 864</b>         | <b>9 282</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                       |                   |              |              |                      |              |
| <b>Eget kapital</b>                                   | <b>2 569</b>      | <b>2 308</b> | <b>2 956</b> | <b>2 772</b>         | <b>2 606</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |                   |              |              |                      |              |
| Långfristig upplåning                                 | 5 012             | 4 977        | 3 794        | 4 818                | 4 827        |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 67                | 52           | 30           | 55                   | 71           |
| Övriga avsättningar                                   | 10                | 32           | 4            | 7                    | 15           |
| Övriga långfristiga skulder                           | 319               | 255          | 249          | 408                  | 272          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>5 408</b>      | <b>5 316</b> | <b>4 077</b> | <b>5 288</b>         | <b>5 185</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |                   |              |              |                      |              |
| Kortfristig upplåning                                 | 253               | 64           | 555          | 293                  | 258          |
| Leverantörsskulder                                    | 161               | 165          | 171          | 152                  | 109          |
| Övriga kortfristiga skulder                           | 1 365             | 1 277        | 1 181        | 1 359                | 1 124        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>1 779</b>      | <b>1 506</b> | <b>1 907</b> | <b>1 804</b>         | <b>1 491</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                 | <b>9 756</b>      | <b>9 130</b> | <b>8 940</b> | <b>9 864</b>         | <b>9 282</b> |



## Sammanlagen rapport över kassaflöden

| Belopp i mkr   | Reviderade 1 jan–31 dec |             |             | Ej reviderade 1 jan–30 sep |             |
|--|-------------------------|-------------|-------------|----------------------------|-------------|
|  | 2014                    | 2013        | 2012        | 2015                       | 2014        |
| <b>Den löpande verksamheten</b>  |                         |             |             |                            |             |
| Resultat före skatt  | 411                     | 482         | 246         | 380                        | 369         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                | 254                     | 210         | 382         | 209                        | 175         |
| Betald skatt   | -78                     | -77         | -37         | -51                        | -38         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>587</b>              | <b>615</b>  | <b>591</b>  | <b>538</b>                 | <b>506</b>  |
| <b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>                               |                         |             |             |                            |             |
| Förändringar av kortfristiga fordringar  | 12                      | 86          | -156        | -162                       | 29          |
| Förändringar av kortfristiga rörelseskulder  | -27                     | 41          | 110         | -33                        | -253        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>572</b>              | <b>742</b>  | <b>545</b>  | <b>343</b>                 | <b>282</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |                         |             |             |                            |             |
| Investeringar i dotterbolag (med avdrag för förvärvad kassa)                       | -89                     | -105        | -124        | -112                       | -72         |
| Försäljning av dotterbolag   | -                       | 183         | -           | 8                          | -           |
| Investeringar i immateriella tillgångar  | -38                     | -5          | -18         | -24                        | -20         |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                   | -193                    | -273        | -219        | -135                       | -144        |
| Avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar                   | 67                      | 50          | 36          | 40                         | 48          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-253</b>             | <b>-150</b> | <b>-325</b> | <b>-223</b>                | <b>-188</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |                         |             |             |                            |             |
| Inlösen av aktier  | -                       | -956        | -           | -                          | -           |
| Förändring av långfristiga skulder och relaterade derivat                          | -                       | -15         | -22         | -                          | -           |
| Upptagna lån   | -                       | 3 228       | -           | -                          | -           |
| Återbetalning av lån   | -129                    | -2 752      | -336        | -217                       | -119        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-129</b>             | <b>-495</b> | <b>-358</b> | <b>-217</b>                | <b>-119</b> |
| <b>Årets kassaflöde</b>  | <b>190</b>              | <b>97</b>   | <b>-138</b> | <b>-97</b>                 | <b>-25</b>  |
| Kassa och bank vid periodens början  | 856                     | 746         | 895         | 1 084                      | 856         |
| Valutakursdifferenser i kassa och bank   | 38                      | 13          | -11         | -10                        | 16          |
| <b>Kassa och bank vid periodens slut</b>   | <b>1 084</b>            | <b>856</b>  | <b>746</b>  | <b>977</b>                 | <b>847</b>  |

## Nettoomsättning per kontraktmodell

| Belopp i mkr                 | 1 jan–31 dec |              |              | 1 jan–30 sep |              |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                              | 2014         | 2013         | 2012         | 2015         | 2014         |
| Egen regi                    | 4 829        | 4 103        | 3 488        | 4 091        | 3 549        |
| Entreprenad                  | 3 149        | 3 288        | 3 393        | 2 431        | 2 373        |
| Bemanning                    | 1 067        | 1 074        | 1 010        | 745          | 807          |
| <b>Total nettoomsättning</b> | <b>9 045</b> | <b>8 465</b> | <b>7 891</b> | <b>7 267</b> | <b>6 729</b> |

## Nyckeltal

| Belopp i mkr   | 1 jan–31 dec |         |         | 1 jan–30 sep |         |
|--|--------------|---------|---------|--------------|---------|
|  | 2014         | 2013    | 2012    | 2015         | 2014    |
| Nettoomsättning <sup>1)</sup>  | 9 045        | 8 465   | 7 891   | 7 267        | 6 729   |
| Organisk tillväxt (%) <sup>2)</sup>                                      | 2,8          | 5,8     | 7,5     | 4,4          | 3,3     |
| Förvärvad tillväxt (%) <sup>2)</sup>                                     | 1,9          | 2,0     | 2,2     | 1,9          | 1,9     |
| Förändring i valutakurser (%) <sup>2)</sup>                              | 2,2          | -0,5    | -1,5    | 1,7          | 2,2     |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) <sup>2)</sup>                | 960          | 901     | 842     | 824          | 771     |
| Rörelsemarginal (EBITDA-marginal) (%) <sup>2)</sup>                      | 10,6         | 10,6    | 10,7    | 11,3         | 11,5    |
| Rörelseresultat (EBITA) <sup>2)</sup>                                    | 822          | 770     | 727     | 718          | 669     |
| Rörelsemarginal (EBITA-marginal) (%) <sup>2)</sup>                       | 9,1          | 9,1     | 9,2     | 9,9          | 9,9     |
| Rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>                                     | 807          | 738     | 596     | 686          | 667     |
| Rörelsemarginal (EBIT-marginal) (%) <sup>2)</sup>                        | 8,9          | 8,7     | 7,6     | 9,4          | 9,9     |
| Periodens resultat <sup>1)</sup>   | 263          | 363     | 159     | 295          | 291     |
| Rörelsekapital <sup>2)</sup>   | -293         | -227    | -94     | -125         | -18     |
| Investeringar <sup>2)</sup> <sup>3)</sup>                                | -164         | -140    | -135    | -119         | -116    |
| Operativt kassaflöde <sup>2)</sup>                                       | 778          | 889     | 654     | 493          | 426     |
| Kassagenerering (%) <sup>2)</sup>  | 81           | 99      | 78      | 60           | 55      |
| Nettoskuld <sup>2)</sup>   | 4 143        | 4 224   | 3 530   | 4 081        | 4 264   |
| Nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader, x) <sup>2)</sup> | 4,3          | 4,7     | 4,2     | 4,0          | 4,2     |
| Medelantal årsanställda (antal)  | 14 214       | 13 832  | 12 890  | 14 590       | 14 312  |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) <sup>1)</sup>          | 1,75         | 2,42    | 1,06    | 1,97         | 1,94    |
| Eget kapital per aktie före och efter utspädning (kr) <sup>2)</sup>      | 17,13        | 15,39   | 19,71   | 18,48        | 17,37   |
| Antal aktier (tusental) <sup>4)</sup>                                    | 150 000      | 150 000 | 150 000 | 150 000      | 150 000 |

<sup>1)</sup> IFRS-nyckeltal.

<sup>2)</sup> Ej reviderat.

<sup>3)</sup> Investeringar anges som nettoinvesteringar.

<sup>4)</sup> Se definition "Antalet aktier" i avsnittet "Finansiella definitioner" nedan.

## Finansiella definitioner

### Antalet aktier

Antalet aktier avser uppskattat antal aktier vid noterings-tidpunkten och baseras på styrelsens bästa bedömning vid tiden för rapportens undertecknande. Antalet aktier för Attendo AB (publ) vid noteringstidpunkten kan skilja sig från denna uppskattning.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier (se definition ovan).

### Förvärvad tillväxt

Ökning av Bolagets nettoomsättning som är från förvärvade bolag och enheter.

### Förändring i valutakurser

Förändring av Bolagets nettoomsättning som är relaterad till förändringar i valutakurser (periodens början jämfört med periodens slut).

### Investeringar

Netto av investeringar och avyttringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive förvärvsrelaterade investeringar samt investeringar i fastigheter avsedda för försäljning.

### Kassagenerering

Operativt kassaflöde dividerat med EBITDA.

### Likvida medel

Kassa och bank, kortfristiga placeringar samt derivat-instrument med positivt verkligt värde.

### Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

### Nettoskuld i relation till EBITDA

Nettoskuld i relation till EBITDA för den senaste tolv-månadersperioden.

### Operativt kassaflöde

EBITDA minus kassaflödespåverkande förändringar i rörelsekapitalbindning, investeringar och ej kassaflödes-påverkande poster.

### Organisk tillväxt

Omsättningstillväxt exklusive förändringar i valuta samt ökning av omsättningen från förvärvade bolag och enheter.

### Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antalet aktier (se definition ovan).

### Rörelsekapital

Kortfristiga tillgångar exklusive likvida medel och kortfristiga räntebärande tillgångar minus kortfristiga icke-räntebärande skulder och avsättningar.

### Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat (EBIT) dividerat med nettoomsättning.

### Rörelsemarginal (EBITA-marginal)

Rörelseresultat (EBITA) dividerat med nettoomsättning.

### Rörelsemarginal (EBITDA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) dividerat med nettoomsättning.

### Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) avser resultat före finansiella poster och skatt.

### Rörelseresultat (EBITA)

Rörelseresultat (EBITA) avser resultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, finansiella poster och skatt.

### Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultat (EBITDA) avser resultat före av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, finansiella poster och skatt.

# Operationell och finansiell översikt

*”Operationell och finansiell översikt” är avsedd att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och fluktuationer i Attendos operationella resultat och finansiella ställning. Den information som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet ”Utvald finansiell information” och Bolagets Reviderade sammanslagna helårsräkenskaper för perioden 2012–2014 samt de Oreviderade sammanslagna delårsräkenskaperna för perioden 1 januari–30 september 2015 som återfinns på annan plats i Prospektet. Informationen nedan innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till, de som beskrivs i avsnittet ”Viktig information – Information till investerare – Framåtriktad information” och på annan plats i Prospektet, såsom de som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer”. Bolagets Reviderade sammanslagna helårsräkenskaper för perioden 2012–2014 samt de Oreviderade sammanslagna delårsräkenskaperna för perioden 1 januari–30 september 2015 har upprättats i enlighet med IFRS. Historiska resultat ger inte nödvändigtvis en korrekt indikation kring framtida resultat.*

## Översikt

Attendo är det ledande företaget inom omsorg i Norden med verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Danmark.<sup>21)</sup> Bolaget är det största privata företaget inom äldreomsorg i Sverige och Finland, samt inom offentligt finansierad hälso- och sjukvård i Finland. Attendo är lokalt förankrat och har omkring 490 operativa enheter. Bolaget bedriver verksamhet genom tre kontraktsmodeller: egen regi, entreprenad och bemanning.

I verksamhet i egen regi tillhandahåller Attendo sina tjänster i enheter/lokaler som står under Bolagets egen kontroll samt hemtjänst inom kundval. Attendo driver enheter i egen regi inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning, socialpsykiatri, individ- och familjeomsorg, tandvård samt företagshälsövård. I verksamhet på entreprenad levererar Attendo sina tjänster i offentligt kontrollerade enheter/lokaler samt hemtjänst på entreprenadkontrakt. Attendo driver verksamhet på entreprenad inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg, primärvård samt tandvård. Inom bemanning tillhandahåller

Attendo medicinsk personal i form av allmänläkare, specialistläkare, tandläkare och sjuksköterskor för hälso- och sjukvård. Attendos kund för de flesta typer av tjänster är oftast en lokal offentlig beställare (i huvudsak kommuner), men kontraktsform och kontraktslängd varierar beroende på kontraktsmodell och tjänsteerbjudande.

Nettoomsättningen uppgick 2014 till 9 045 mkr (8 465) och under de första nio månaderna som slutade den 30 september 2015 till 7 267 mkr (6 729). Bolagets nettoomsättning för 2014 fördelat på kontraktsmodell uppgick till 4 829 mkr (4 103) i egen regi, 3 149 mkr (3 288) i entreprenad och 1 067 mkr (1 074) i bemanning. Rörelseresultatet före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) uppgick 2014 till 822 mkr (770) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9,1 procent (9,1) och under de första nio månaderna som slutade den 30 september 2015 uppgick rörelseresultatet till 718 mkr (669).

Attendos finansiella profil kännetecknas av stabil historisk tillväxt, stabil och långsiktig lönsamhet samt hög kassagenerering.

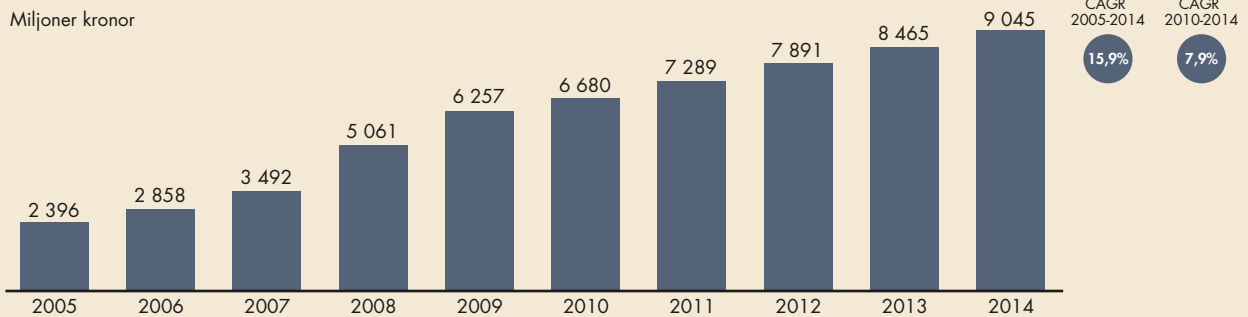
<sup>21)</sup> Källa: Attendo analys.

**Stabil historisk tillväxt**

Under de senaste tio räkenskapsåren (2005–2014) uppvisade Attendo en genomsnittlig årlig tillväxttakt av nettoomsättningen om 15,9 procent.<sup>22)</sup> Sedan 2010 har

den genomsnittliga årliga tillväxttakten varit 7,9 procent varav 6,3 procent organiskt, 2,1 procent via förvärv och –0,5 procent till följd av förändringar i växelkurser.<sup>23)</sup>

Figur 38: Utveckling av nettoomsättning 2005–2014 <sup>1)</sup>

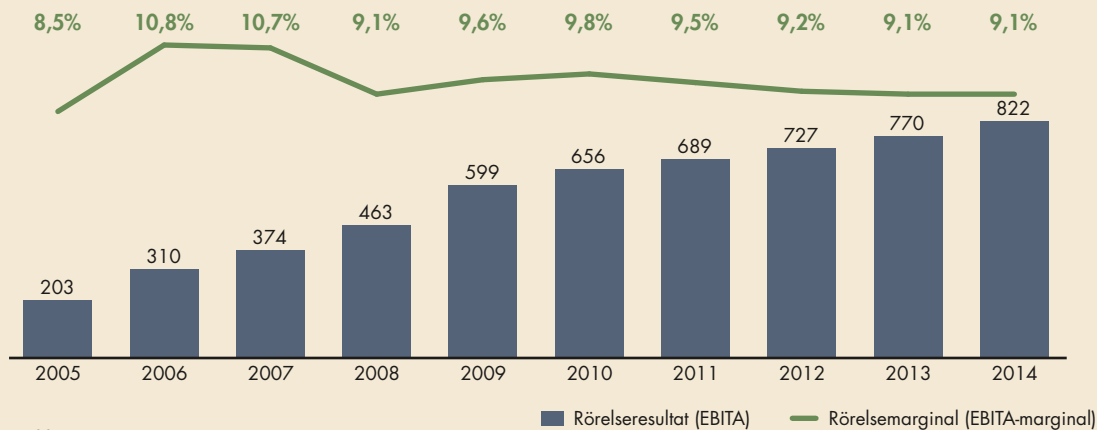


<sup>1)</sup> Källa: Se not 22.

**Stabil och långsiktig lönsamhet**

Under perioden 2005–2014 har Attendo uppvisat en EBITA-marginal inom intervallet 8,5–10,8 procent.

Figur 39: Utveckling av EBITA och EBITA-marginal 2005–2014 <sup>1)</sup>

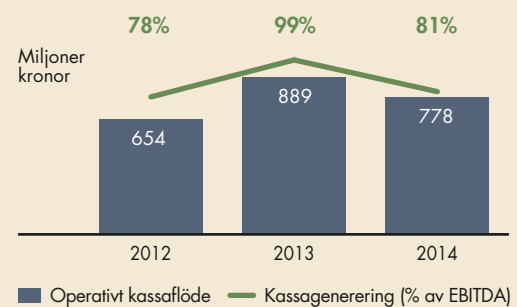


<sup>1)</sup> Källa: Se not 22.

**Hög kassagenerering**

Attendo äger vanligtvis inte de fastigheter som verksamhet bedrivs i och har därmed en affärsmodell med relativt låga investeringsbehov. Därtill har Attendo negativ rörelsekapitalbindning, vilket tillsammans med låga investeringsbehov ger en hög kassagenerering. Under perioden 2012–2014 uppgick Bolagets genomsnittliga kassagenerering till 86 procent.

Figur 40: Utveckling av operativt kassaflöde och kassagenerering 2012–2014



<sup>22)</sup> Baserat på Bolagets reviderade årsredovisningar, dock med följande justeringar. Den 22 mars 2005 förvärvade Bridgepoint Capital Attendo AB genom ett nybildat bolag, Attendo Group AB. Attendokoncernen bestod till och med september 2005 av tre affärsområden; Care, Systems och Response. Den 15 september 2005 avyttrade Attendo AB affärsområdena Systems och Response till den engelska konkurrenten Tunstall. Den finansiella informationen för 2005 presenteras därför exklusive de avyttrade affärsområdena Systems och Response, detta för att öka förståelsen för resultatutvecklingen. För att underlätta jämförbarhet har de brutna räkenskapsåren 2005 och 2007 profomerats, det vill säga den finansiella informationen som presenteras är omräknad till helår för 2005 och 2007. Däravare Attendo AB (publ) förvärvade under 2013 Attendo Utveckling AB. I enlighet med redovisning av förvärv under gemensam kontroll räknades jämförelsesiffrorna om för 2012 och 2011.

<sup>23)</sup> Omsättningstillväxten är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för perioden. Siffror avseende organisk tillväxt är ej reviderade och har tagits fram av Bolaget.

### **Faktorer som påverkar Attendos rörelseresultat och kassaflöde**

Attendo anser att nedanstående faktorer har störst påverkan på Bolagets finansiella utveckling:

- Bolagets förmåga att etablera nya enheter inom egen regi
- Bolagets förmåga att vinna och behålla entreprenad- och bemanningskontrakt
- Bolagets förmåga att attrahera och behålla medarbetare och chefer
- Bolagets förmåga att attrahera och behålla kunder, brukare och patienter
- Ersättningsnivå för Bolagets tjänster
- Bolagets kostnader för personal
- Bolagets förmåga att genomföra och integrera förvärv
- Säsongsvariationer och kalendereffekter
- Valutaeffekter
- Räntekostnader
- Skattekostnader

### **Bolagets förmåga att etablera nya enheter inom egen regi**

En viktig del i Attendos tillväxtstrategi är att etablera nya enheter inom egen regi. Bolaget har lång erfarenhet av att utveckla nya enheter och arbetar kontinuerligt med att utvärdera geografiska områden där utbud och efterfrågan analyseras. Mot denna bakgrund har Attendo under 2015 fram till den 30 september börjat bygga 8 nya enheter med 390 platser och driver totalt 337 enheter med 7 751 platser i egen regi. Attendos förmåga att fortsätta genomföra nyetableringar har påverkan på Bolagets tillväxt. Avgörande vid start av nya boenden är att attrahera brukare och nå hög beläggning. Attendo har en utvecklad metodik för att nå ut till relevanta målgrupper och belägga nya boenden, exempelvis genom säljmöten och annonsering i lokalpress. Initial låg beläggning leder till att Attendos vinstmarginal kortsiktigt kan påverkas negativt vid perioder då Bolaget etablerar många nya enheter.

### **Bolagets förmåga att vinna och behålla entreprenad- och bemanningskontrakt**

En stor del av Attendos omsättning utgörs av entreprenadverksamheter vilka bedrivs på kontraktbasis. Kontrakten löper vanligtvis på 3 till 5 år, ofta med möjlighet till förlängning. Bemanningskontrakt som löper upp till 4 år är också viktiga för Attendo. Attendos förmåga att vinna nya kontrakt och behålla existerande kontrakt påverkar Bolagets intäkter och lönsamhet. Attendo arbetar kontinuerligt med att erbjuda ett attraktivt erbjudande och har en klar strategi och process för att vinna kontrakt med sunda villkor.

### **Bolagets förmåga att attrahera och behålla medarbetare och chefer**

Attendos verksamhet är personalintensiv och omfattar ett flertal olika yrkeskategorier som t.ex. läkare, sjuksköterskor, undersköterskor och socionomer. Ansvar och befogenhet är inom Attendo decentraliserat till den lokala chefen. Det är därför nödvändigt för Bolaget att kunna attrahera och rekrytera kompetenta medarbetare och chefer. Inom bemanningsverksamheten är Bolagets förmåga att attrahera och rekrytera kompetent personal en nyckelfaktor. Attendo har en väl fungerade organisation med ett brett nätverk och finns närvarande på samtliga finska universitet som tillhandahåller medicinsk utbildning. Attendo kan genom sin breda verksamhet erbjuda medarbetare och chefer en attraktiv lösning både vad gäller

arbetsuppgifter och flexibilitet. Attendo arbetar med en genomtänkt chefs- och ledarförsörjning. Bolaget arbetar också systematiskt med kompetensutveckling. Attendos förmåga att rekrytera kompetenta medarbetare och chefer påverkar Bolagets intäkter och lönsamhet.

### **Bolagets förmåga att attrahera och behålla kunder, brukare och patienter**

Attendos förmåga att fortsätta växa och skapa lönsamhet förutsätter att det finns efterfrågan på Bolagets tjänster, från kunder såväl som från brukare och patienter. Inom bland annat boenden i egen regi är beläggning en nyckelfaktor. Attendo arbetar kontinuerligt med att förbättra sina tjänsteerbjudanden för att skapa en positiv omsorgsupplevelse för brukaren. Exempel på detta är Attendos livsstilsboenden, bland annat *Utevistelse & Trädgård*, samt en stor variation av aktiviteter för brukaren.

### **Ersättningsnivå för Bolagets tjänster**

Ersättningen för Attendos tjänster och beläggningsgraden på Bolagets enheter påverkas bland annat av tjänsteinnehåll samt utbud och efterfrågan på de platser där Attendo bedriver verksamhet. Ersättningen varierar således mellan olika enheter och geografier. I majoriteten av Attendos kundkontrakt är ersättningen kopplad till marknadens löneutveckling.

### **Bolagets kostnader för personal**

Attendos största kostnad är personalkostnader, vilket primärt drivs av antalet anställda, lönenivåer, sjukfrånvaro samt personalomsättning. Antalet anställda styrs främst av antalet brukare och patienter som erhåller vård- och omsorgstjänster från Attendo, men också av hur effektivt Bolaget är i att erbjuda dessa tjänster. Lönenivåerna är vanligtvis styrda av kollektivavtal och justeras i regel en gång om året. I majoriteten av Attendos kundkontrakt är ersättningen kopplad till marknadens löneutveckling vilket medför att förändrade lönenivåer har en begränsad påverkan på Bolagets resultat. Attendos förmåga att verka för en låg sjukfrånvaro och låg personalomsättning påverkar även Bolagets resultat.

### **Bolagets förmåga att genomföra och integrera förvärv**

Utöver att växa organiskt har Attendo en historik av att växa genom förvärv. Under perioden 2008 till september 2015 genomfördes närmare 70 tilläggsförvärv. Förvärv förväntas även fortsättningsvis utgöra en viktig tillväxtkomponent för Attendo och Bolaget har tydliga riktlinjer för att identifiera, genomföra samt integrera förvärv. Identifiering och val av förvärvskandidater drivs av affärsbehov, tillgänglighet och finansiella överväganden. Attendos fortsatta förmåga att identifiera, förvärva och integrera förvärvade bolag och enheter påverkar Bolagets resultat och kassaflöde.

### **Säsongsvariationer och kalendereffekter**

Attendos lönsamhet och kassaflöde påverkas av säsongsvariationer, helger och nationella helgdagar. Helger och nationella helgdagar påverkar Attendos lönsamhet negativt framförallt genom högre personalkostnader på grund av oökväm arbetstid. Till exempel påverkas lönsamheten i årets första och andra kvartal av påsken, beroende på i vilket kvartal påskhelgen infaller, medan det fjärde kvartalet påverkas av jul- och nyårshelgen. Bolagets kassaflöde påverkas på motsvarande sätt då inbetalningar av intäkter och utbetalningar av kostnader kan variera mellan kvartal och är beroende av när helgdagar infaller.

**Valutaeffekter**

Bolaget är genom sin verksamhet exponerat mot valutakursförändringar. Valutakursförändringar påverkar följaktligen Bolagets resultat och finansiella ställning. Attendos valutaexponering omfattar främst omräkningsexponering men även transaktionsexponering i mindre omfattning. Omräkningseffekter uppstår till följd av omräkning av redovisningen i utländsk valuta till Bolagets rapporteringsvaluta. En betydande del av Attendos verksamhet är denominerad i andra valutor än kronor, specifikt euro avseende Bolagets finska dotterbolag samt norska respektive danska kronor avseende Bolagets dotterbolag i Norge och Danmark. Bolagets valutarelaterade transaktionsrisk är begränsad eftersom Bolagets kostnader främst uppstår i samma valuta som intäkterna.

Attendos dotterbolags resultat och nettotillgångar räknas om till kronor vid upprättandet av Bolagets konsoliderade rapporter. Nettotillgångarna räknas om baserat på den valutakurs som gällde per balansdagen. Resultaträknings- och kassafödosposter räknas om baserat på den genomsnittliga valutakursen under redovisningsperioden.

**Räntekostnader**

Bolaget finansieras delvis genom räntebärande finansiella skulder. Räntenettet utgörs av ränteintäkter och räntekostnader på likvida medel, banklån, finansiell leasing och förmånsbestämda pensionsåtaganden. Ränterisk är risken för negativa effekter på Bolagets resultat och kassaflöden till följd av förändringar i underliggande räntesatser.

**Skattekostnader**

Skattekostnader består av aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Attendo betalar inkomstskatter samt beräknar uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i varje land där Bolaget är verksamt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Den aktuella inkomstskatten påverkas av rörelseresultat (EBIT), finansiella poster samt eventuella ej avdragsgilla poster medan den uppskjutna skatten främst påverkas av avskrivningar av koncernmässiga övervärden och temporära skillnader.

**Nyckelposter i resultaträkningen****Nettoomsättning**

Nettoomsättning inkluderar främst försäljning av vård- och omsorgstjänster inom de tre kontraktsmodellerna; egen regi, entreprenad och bemanning.

**Personalkostnader**

Personalkostnader inkluderar löner, sociala kostnader, pensioner och övriga personalrelaterade kostnader.

**Övriga externa kostnader**

Övriga externa kostnader inkluderar kostnader för förbrukningsmaterial, lokalhyra, inhyrd vård- och omsorgspersonal och övriga kostnader.

**Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar**

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar redovisas linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. De beräknade nyttjandeperioderna är

33 till 50 år för byggnader, 5 år för fordon och 3 till 10 år för inventarier. En prövning av nedskrivningsbehovet för Attendos materiella och immateriella anläggningstillgångar genomförs årligen eller oftare om det finns indikationer om nedskrivningsbehov. Nedskrivning sker om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet frånsett försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad i resultaträkningen. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan intäkter och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig extern kostnad.

**Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar**

Koncernmässiga övervärden som i samband med förvärv har allokerats till immateriella tillgångar, till exempel kundkontrakt eller kundrelationer är föremål för avskrivning. Avskrivningar redovisas linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. De beräknade nyttjandeperioderna utgår från kundkontraktens och kundrelationernas längd vilka normalt är 2 till 5 år. Prövning av behovet av nedskrivning liksom redovisning av nedskrivningar sker på samma vis som för immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Attendos andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser i det förvärvade bolaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget. Goodwill från rörelseförvärv allokeras till den kassagenererande enhet inom Attendo som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. En prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill genomförs årligen eller oftare om det finns indikationer om nedskrivningsbehov. Nedskrivning sker om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet frånsett försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad i resultaträkningen och får inte återföras.

**Finansiella intäkter och kostnader**

Finansiella intäkter inkluderar ränteintäkter, värdeförändring på valutaswappar, valutakursvinster i samband med finansiella transaktioner och övriga finansiella intäkter. Finansiella kostnader inkluderar räntekostnader, värdeförändring på valutaswappar, avskrivningar på finansieringskostnader, valutakursförluster i samband med finansiella transaktioner och övriga finansiella kostnader.

**Skatt**

Årets skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, med undantag för skatteeffekten på sådana transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder redovisas även här. Uppskjuten skatt redovisas för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt för underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar avseende temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är

sannolikt att de kommer att kunna utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjuten skatt redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

### Attendos finansiella resultat

Nedan redovisas Attendos sammanslagna rapport över resultatet för de perioder som presenteras. Informationen i tabellerna nedan ska läsas tillsammans med de Reviderade sammanslagna helårsräkenskaper för perioden 2012–2014 med tillhörande noter och Bolagets sammanslagna delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2015 som återfinns på annan plats i Prospektet.

| Belopp i mkr  | Reviderade 1 jan–31 dec |              |              | Ej reviderade 1 jan–30 sep |              |
|---|-------------------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|
|   | 2014                    | 2013         | 2012         | 2015                       | 2014         |
| <b>Nettoomsättning</b>  | <b>9 045</b>            | <b>8 465</b> | <b>7 891</b> | <b>7 267</b>               | <b>6 729</b> |
| Övriga rörelseintäkter  | 14                      | 48           | 24           | 34                         | 14           |
| Personalkostnader   | -6 199                  | -5 898       | -5 600       | -4 892                     | -4 619       |
| Övriga externa kostnader  | -1 900                  | -1 714       | -1 473       | -1 585                     | -1 353       |
| Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar <sup>1)</sup> | -138                    | -131         | -115         | -106                       | -102         |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)<sup>1)</sup></b>   | <b>822</b>              | <b>770</b>   | <b>727</b>   | <b>718</b>                 | <b>669</b>   |
| Rörelsemarginal (EBITA-marginal) (%) <sup>1)</sup>  | 9,1                     | 9,1          | 9,2          | 9,9                        | 9,9          |
| Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar <sup>1)</sup>        | -15                     | -32          | -131         | -32                        | -2           |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>   | <b>807</b>              | <b>738</b>   | <b>596</b>   | <b>686</b>                 | <b>667</b>   |
| Rörelsemarginal (EBIT-marginal) (%) <sup>2)</sup>   | 8,9                     | 8,7          | 7,6          | 9,4                        | 9,9          |
| Finansnetto   | -396                    | -256         | -350         | -306                       | -298         |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>411</b>              | <b>482</b>   | <b>246</b>   | <b>380</b>                 | <b>369</b>   |
| Skatt   | -148                    | -119         | -87          | -85                        | -78          |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>263</b>              | <b>363</b>   | <b>159</b>   | <b>295</b>                 | <b>291</b>   |

<sup>1)</sup> Attendos reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014, 2013, och 2012 saknar information om Rörelseresultat (EBITA) och av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

<sup>2)</sup> Ej reviderat.

### Första nio månaderna 2015 jämfört med första nio månaderna 2014

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för de nio månader som avslutades den 30 september 2015 uppgick till 7 267 mkr, vilket innebar en ökning om 8,0 procent jämfört med motsvarande period 2014 då nettoomsättningen uppgick till 6 729 mkr. Den ökade nettoomsättningen berodde främst på nya enheter inom egen regi, förbättrad beläggning i befintliga enheter i egen regi, kontraktensliga prisökningar samt förvärv.

#### Rörelseresultat (EBITA och EBIT)

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 7,3 procent till 718 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2015 jämfört med 669 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2014. Rörelsemarginalen var oförändrad om 9,9 procent. Befintliga enheter inom egen regi utvecklades väl, nya egen regi-enheter bidrog positivt till resultatet medan avslutade kontrakt inom entreprenad- och bemanningsverksamheterna inte kompenenserades

fullt ut av nya kontrakt. Satsningar inom egen regi-verksamheten har belastat resultatet i perioden, vilket framförallt påverkat jämförelsen för första halvåret. Jämförelsen mellan åren är påverkad av en positiv effekt om 15 mkr avseende försäljning av ett fastighetsbolag under tredje kvartalet 2015. Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv effekt på EBITA om 12 mkr jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 2,8 procent till 686 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2015 från 667 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2014. Avskrivningarna på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ökade.

#### Resultat före skatt

Resultat före skatt ökade med 3,0 procent till 380 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2015 från 369 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2014. Ökningen av resultat före skatt berodde främst på det förbättrade rörelseresultatet.

#### Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 1,4 procent till 295 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2015 från 291 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2014. Ökningen av periodens resultat berodde främst på det högre resultatet före skatt.

### Helåret 2014 jämfört med helåret 2013

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 6,9 procent till 9 045 mkr 2014 jämfört med 8 465 mkr 2013. Ökningen i nettoomsättning berodde främst på etableringen av nya enheter inom egen regi, förbättrad beläggning i befintliga enheter inom egen regi, kontraktensliga prisökningar samt förvärv. Avslutade kontrakt inom entreprenad- och bemanningsverksamheterna hade en negativ påverkan på nettoomsättningen.

#### Rörelseresultat (EBITA och EBIT)

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 6,8 procent till 822 mkr 2014 jämfört med 770 mkr 2013. Rörelsemarginalen var oförändrad om 9,1 procent. Ökningen av EBITA förklaras främst av den ökade nettoomsättningen samt till viss del av förbättrad beläggning i befintliga egen regi-enheter och förvärv. Jämförelsen mellan åren är påverkad av en positiv effekt om 30 mkr främst relaterad till försäljning av ett fastighetsbolag under fjärde kvartalet 2013. Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade till 8 099 mkr 2014 från 7 612 mkr 2013. Avslutade kontrakt inom entreprenad- och bemanningsverksamheten hade en negativ påverkan på EBITA. Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv effekt på EBITA om 19 mkr jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) för 2014 uppgick till 807 mkr jämfört med 738 mkr för 2013. Rörelsemarginalen förbättrades från 8,7 procent till 8,9 procent, vilket förklaras av lägre avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

#### Resultat före skatt

Resultatet före skatt för 2014 minskade till 411 mkr jämfört med 482 mkr för 2013. Det försämrade resultatet före skatt berodde främst på ökade räntekostnader och liknande resultatposter till följd av ökad upplåning och högre räntemarginaler.



**Periodens resultat**

Periodens resultat 2014 minskade till 263 mkr jämfört med 363 mkr för 2013. Förändringen av periodens resultat är främst hänförlig till det lägre resultatet före skatt, men förklaras även av upplösning av uppskjutna skattefordringar relaterade till underskottsavdrag vilka ökade årets skattekostnad med 56 mkr.

**Helåret 2013 jämfört med helåret 2012****Nettoomsättning**

Nettoomsättningen ökade med 7,3 procent till 8 465 mkr 2013 jämfört med 7 891 mkr 2012. Ökningen i nettoomsättning berodde främst på etablering av nya enheter inom egen regi- samt entreprenadverksamheterna.

**Rörelseresultat (EBITA och EBIT)**

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 5,9 procent till 770 mkr 2013 jämfört med 727 mkr 2012. Rörelsemarginalen sjönk från 9,2 procent för 2012 till 9,1 procent för 2013. Resultatjämförelsen mellan åren är påverkad av en positiv effekt om 30 mkr främst relaterad till försäljning av ett fastighetsbolag under fjärde kvartalet 2013. Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade till 7 612 mkr 2013 från 7 073 mkr 2012.

Rörelseresultatet (EBIT) för 2013 uppgick till 738 mkr jämfört med 596 mkr för 2012. Rörelsemarginalen förbättrades från 7,6 procent till 8,7 procent, vilket i huvudsak är hänförligt till lägre avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.

**Resultat före skatt**

Resultatet före skatt för 2013 ökade till 482 mkr jämfört med 246 mkr för 2012. Ökningen av resultat före skatt berodde delvis på förbättrat finansnetto från -350 mkr till -256 mkr vilket huvudsakligen förklaras av lägre marknadsräntor och att ränteswapavtal med relativt höga räntnivåer löpte ut.

**Periodens resultat**

Periodens resultat 2013 ökade till 363 mkr jämfört med 159 mkr för 2012. Ökningen av periodens resultat berodde främst på det högre resultatet före skatt.

**Likviditet och kapitalresurser**

Attendos likviditetsbehov uppkommer främst till följd av behovet att finansiera investeringar. De huvudsakliga likviditetskällorna är kassaflödet som generas av den löpande verksamheten samt likvida medel och upplåning. Historiskt har den huvudsakliga källan för finansiering varit lån och kreditfaciliteter från banker. I samband med genomförandet av Erbjudandet kommer Bolaget teckna nya lån vilket finns beskrivet i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kapitalstruktur i samband med noteringen".

**Kassaflöde**

I nedanstående tabell sammanfattas Attendos kassaflöde för de perioder som presenteras.

| Belopp i mkr                              | Reviderade 1 jan–31 dec |      |      | Ej reviderade<br>1 jan–30 sep |      |
|---|-------------------------|------|------|-------------------------------|------|
|   | 2014                    | 2013 | 2012 | 2015                          | 2014 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten      | 572                     | 742  | 545  | 343                           | 282  |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -253                    | -150 | -325 | -223                          | -188 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -129                    | -495 | -358 | -217                          | -119 |
| Förändring av likvida medel               | 190                     | 97   | -138 | -97                           | -25  |
| Operativt kassaflöde                      | 778                     | 889  | 654  | 493                           | 426  |
| Kassagenerering (%)                       | 81                      | 99   | 78   | 60                            | 55   |

**Första nio månaderna 2015 jämfört med första nio månaderna 2014***Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten gav upphov till ett kassaflöde om 343 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2015 jämfört med 282 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2014. Denna ökning av kassaflöde från den löpande verksamheten under de nio månader som avslutades den 30 september 2015 berodde främst på ett minskat rörelsekapital. Ett ökat resultat före skatt bidrog även till det ökade kassaflödet från den löpande verksamheten.

*Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten gav upphov till ett utflöde om 223 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2015 jämfört med ett utflöde om 188 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2014. Detta ökade utflöde från investeringsverksamheten berodde främst på ökade investeringar i dotterbolag. Under de nio månader som avslutades den 30 september 2015 uppgick investeringar i dotterbolag till 112 mkr jämfört med 72 mkr året innan.

*Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten gav upphov till ett utflöde om 217 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2015 jämfört med ett utflöde om 119 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2014. Detta ökade utflöde från finansieringsverksamheten berodde främst på ökad amortering av lån.

**Helåret 2014 jämfört med helåret 2013***Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten gav upphov till ett inflöde om 572 mkr under räkenskapsåret 2014 jämfört med ett inflöde om 742 mkr under räkenskapsåret 2013. Denna minskning av kassaflöde från den löpande verksamheten berodde främst på att rörelsekapitalet minskade kraftigt under räkenskapsåret 2013 och gav upphov till ett inflöde om 127 mkr medan det under räkenskapsåret 2014 höll sig nära oförändrat. Minskningen i kassaflöde från den löpande verksamheten förklaras även av ett lägre resultat före skatt till följd av högre finansiella kostnader.

*Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten gav upphov till ett utflöde om 253 mkr under räkenskapsåret 2014 jämfört med ett utflöde om 150 mkr under räkenskapsåret 2013. Jämförelsen mellan åren är påverkad av att Attendo under 2013 investerade 88 mkr i fastigheter avsedda för försäljning samt avyttrade två fastighetsbolag verksamma inom utveckling av äldreboenden, vilket medförde ett positivt kassaflöde om 183 mkr. Justerat för investeringar i fastigheter avsedda för försäljning och försäljning av dotterbolag ökade utflödet från investeringsverksamhet med 8 mkr. Under räkenskapsåret 2014 uppgick investeringar i dotterbolag till 89 mkr jämfört med 105 mkr under räkenskapsåret 2013.

*Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten gav upphov till ett utflöde om 129 mkr under räkenskapsåret 2014 jämfört med ett utflöde om 495 mkr under räkenskapsåret 2013. Utflödet om 129 mkr relaterar till återbetalning av lån.

## Helåret 2013 jämfört med helåret 2012

*Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten gav upphov till ett inflöde om 742 mkr under räkenskapsåret 2013 jämfört med ett inflöde om 545 mkr under räkenskapsåret 2012. Denna ökning av kassaflöde från den löpande verksamheten berodde främst på ett minskat rörelsekapital till följd av gynnsamma kalendereffekter vid årets slut. Ett ökat resultat före skatt bidrog även till det ökade kassaflödet från den löpande verksamheten.

*Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten gav upphov till ett utflöde om 150 mkr under räkenskapsåret 2013 jämfört med ett utflöde om 325 mkr under räkenskapsåret 2012. Denna ökning av kassaflöde från investeringsverksamheten berodde främst på en positiv engångseffekt om 183 mkr som uppkom vid försäljning av två fastighetsbolag verksamma inom utveckling av äldreboenden. Jämförelsen påverkas också av investeringar i fastigheter avsedda för försäljning vilket uppgick till 88 mkr under 2013 och 66 mkr under 2012. Nettoeffekten från försäljningen av dotterbolag och investeringar i fastigheter avsedda för försäljning uppgår till 161 mkr mellan åren. Justerat för detta minskade utflödet från investeringsverksamheten med 14 mkr. Under räkenskapsåret 2013 uppgick investeringar i dotterbolag till 105 mkr jämfört med 124 mkr under räkenskapsåret 2012.

*Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten gav upphov till ett utflöde om 495 mkr under räkenskapsåret 2013 jämfört med ett utflöde om 358 mkr under räkenskapsåret 2012. Denna minskning av kassaflöde från finansieringsverksamheten berodde på inlösen av aktier om 956 mkr samt en omfinansiering genom vilken delar av de befintliga krediterna omförhandlades och nya lån togs upp för att finansiera återbetalning av lån och inlösen av aktier.

## Rörelsekapital

Rörelsekapitalets storlek styrs av nettoomsättning, säsongsvariationer och kalendereffekter. Under perioden 2012 till 2014 finansierades rörelsekapitalet helt genom personalrelaterade skulder, leverantörsskulder och övriga upplupna kostnader. Nedanstående tabell sammanfattar Attendos rörelsekapital per de presenterade datumen.

| Belopp i mkr  | Reviderade 31 dec |              |              | Ej reviderade 30 sep |              |
|---|-------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
|   | 2014              | 2013         | 2012         | 2015                 | 2014         |
| Kundfordringar  | 873               | 878          | 934          | 774                  | 773          |
| Aktuella skattefordringar                                 | 47                | 44           | 38           | 74                   | 87           |
| Övriga kortfristiga fordringar                            | 313               | 293          | 286          | 535                  | 355          |
| Leverantörsskulder  | -161              | -165         | -171         | -152                 | -109         |
| Aktuella skatteskulder                                    | -21               | -23          | -19          | -33                  | -15          |
| Kortfristiga avsättningar                                 | -52               | -28          | -33          | -36                  | -34          |
| Övriga kortfristiga skulder                               | -1 292            | -1 226       | -1 129       | -1 287               | -1 075       |
| <b>Rörelsekapital</b>                                     | <b>-293</b>       | <b>-227</b>  | <b>-94</b>   | <b>-125</b>          | <b>-18</b>   |
| <i>Andel av nettoomsättning (rullande 12 månader) (%)</i> | -3,2              | -2,7         | -1,2         | -1,3                 | -0,2         |
| <b>Nettoomsättning (rullande 12 månader)</b>              | <b>9 045</b>      | <b>8 465</b> | <b>7 891</b> | <b>9 583</b>         | <b>8 930</b> |

*Första nio månaderna 2015 jämfört med första nio månaderna 2014*

Rörelsekapitalet minskade med 107 mkr till -125 mkr under de nio månader som avslutades den 30 september 2015. Det minskade rörelsekapitalet förklaras främst av ökade personalrelaterade skulder till läkare i Finland, dessa betalades tidigare ut två gånger per år men från och med 2015 sker utbetalningen årsvis.

*Helåret 2014 jämfört med helåret 2013*

Rörelsekapitalet minskade med 66 mkr till -293 mkr för helåret 2014 jämfört med -227 mkr för helåret 2013. Förändringen i rörelsekapital är främst hänförlig till personalrelaterade skulder inom övriga kortfristiga skulder som ökade med 93 mkr.

*Helåret 2013 jämfört med 2012*

Rörelsekapitalet minskade med 133 mkr till -227 mkr för helåret 2013 jämfört med -94 mkr för helåret 2012. Det minskade rörelsekapitalet beror främst på att kundfordringar i slutet av 2013 återgått till en normal nivå jämfört med 2012 då kundfordringarna låg högt till följd av ogynnsamma kalendereffekter samt på ökade personalrelaterade skulder och övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inom övriga kortfristiga skulder.

## Likviditetsarrangemang

Attendos största källa till likviditet är kassaflödet från den löpande verksamheten och upplåning. I samband med genomförandet av Erbjudandet kommer Bolaget teckna nya lån vilket finns beskrivet i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kapitalstruktur i samband med noteringen".

**Investeringar**

Attendo investerar i nya enheter för att utveckla framtidens vård och omsorg. Bolaget har under perioden 2008 till september 2015 påbörjat byggnation av fler än 110 nya enheter i egen regi, vilket sammanlagt motsvarar cirka 5 000 nya platser i Sverige, Finland och Danmark. Attendo gör även löpande investeringar för att behålla en hög standard i sina enheter. Bolagets pågående investeringar finansieras med egengenererade kassaflöden.

Investeringar i immateriella tillgångar utgörs främst av förvärvsrelaterade tillgångar såsom kundrelationer samt investeringar avseende IT. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs främst av inventarier och fordon. Avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar utgörs främst av leasade fordon.

| Belopp i mkr  | Reviderade 1 jan – 31 dec |             |             | Ej reviderade<br>1 jan – 30 sep |             |
|---|---------------------------|-------------|-------------|---------------------------------|-------------|
|   | 2014                      | 2013        | 2012        | 2015                            | 2014        |
| Investeringar i immateriella tillgångar   | -38                       | -5          | -18         | -24                             | -20         |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar  | -193                      | -273        | -219        | -135                            | -144        |
| Avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar  | 67                        | 50          | 36          | 40                              | 48          |
| <b>Total investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar med avdrag för avyttringar</b> | <b>-164</b>               | <b>-228</b> | <b>-201</b> | <b>-119</b>                     | <b>-116</b> |
| Justering för investeringar i fastigheter avsedda för försäljning <sup>1)</sup>                         | -                         | 88          | 66          | -                               | -           |
| <b>Total investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar</b>                            | <b>-164</b>               | <b>-140</b> | <b>-135</b> | <b>-119</b>                     | <b>-116</b> |
| Total investering som andel av nettoomsättningen (%)  | -1,8                      | -1,7        | -1,7        | -1,6                            | -1,7        |

<sup>1)</sup> Ej reviderad.

**Finansiell kvartalsinformation**<sup>24)</sup>

Bolaget anser att information som lämnas nedan är av väsentlig betydelse för investerare. Observera dock att

**Rörelsekapitaluttalande**

Attendo anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.

**Materiella anläggningstillgångar**

Det bokförda värdet av Attendos materiella anläggningstillgångar uppgick den 30 september 2015 till 447 mkr och utgjordes av inventarier och fordon om 358 mkr samt byggnader och mark om 89 mkr.

tabellen baseras på information hämtad från Bolagets internredovisning, och inte har granskats av Bolagets revisorer.

| Belopp i mkr  | 2013  |       |       |       | 2014  |       |       |       | 2015  |       |       |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|   | Kv 1  | Kv 2  | Kv 3  | Kv 4  | Kv 1  | Kv 2  | Kv 3  | Kv 4  | Kv 1  | Kv 2  | Kv 3  |
| Nettoomsättning   | 2 073 | 2 103 | 2 088 | 2 201 | 2 187 | 2 260 | 2 282 | 2 316 | 2 391 | 2 421 | 2 455 |
| Tillväxt på årsbasis (%)  | n.a   | n.a   | n.a   | n.a   | 5,5   | 7,5   | 9,3   | 5,2   | 9,3   | 7,1   | 7,6   |
| Organisk tillväxt (%)   | n.a   | n.a   | n.a   | n.a   | 2,3   | 3,4   | 4,4   | 1,2   | 4,6   | 3,6   | 4,8   |
| Förvärvad tillväxt (%)  | n.a   | n.a   | n.a   | n.a   | 1,8   | 1,8   | 2,0   | 1,9   | 1,9   | 2,1   | 1,9   |
| Förändring i valutakurser (%)                                   | n.a   | n.a   | n.a   | n.a   | 1,4   | 2,3   | 2,9   | 2,1   | 2,8   | 1,3   | 0,9   |
| <b>Nettoomsättning per kontraktstyp:</b>                        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| Egen regi   | 980   | 999   | 1 018 | 1 106 | 1 144 | 1 188 | 1 217 | 1 280 | 1 322 | 1 354 | 1 415 |
| Entreprenad   | 845   | 830   | 817   | 796   | 779   | 792   | 802   | 776   | 818   | 803   | 810   |
| Bemanning   | 248   | 274   | 253   | 299   | 264   | 280   | 263   | 260   | 251   | 264   | 230   |
| Rörelseresultat (EBITA)   | 152   | 166   | 245   | 206   | 178   | 193   | 298   | 153   | 187   | 186   | 345   |
| Rörelsemarginal (EBITA-marginal) (%)                            | 7,3   | 7,9   | 11,7  | 9,4   | 8,1   | 8,5   | 13,1  | 6,6   | 7,8   | 7,7   | 14,1  |
| Rörelsekapital  | -16   | -71   | -138  | -227  | -62   | -159  | -18   | -293  | -182  | -210  | -125  |
| Rörelsekapital som % av nettoomsättningen (rullande 12 månader) | n.a   | n.a   | n.a   | -2,7  | -0,7  | -1,8  | -0,2  | -3,2  | -2,0  | -2,2  | -1,3  |
| Investeringar   | -38   | -42   | -38   | -22   | -39   | -43   | -34   | -48   | -38   | -56   | -25   |
| Investeringar som % av nettoomsättningen                        | n.a   | n.a   | n.a   | -1,0  | -1,8  | -1,9  | -1,5  | -2,1  | -1,6  | -2,3  | -1,0  |

<sup>24)</sup> Kvartalsinformationen är ej reviderad. Vidare rapporterade Attendo inte kvartalsvis under 2012. Således saknas en del jämförande nyckeltal 2013.

**Operationell kvartalsinformation**

Bolaget anser att information som lämnas nedan är av väsentlig betydelse för investerare. Observera dock att

tabellen baseras på information som är hämtad från Bolagets internredovisning, och inte har granskats av Bolagets revisorer.

|   | 2013        |             |             |       | 2014  |       |        |        | 2015   |        |        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | Kv 1        | Kv 2        | Kv 3        | Kv 4  | Kv 1  | Kv 2  | Kv 3   | Kv 4   | Kv 1   | Kv 2   | Kv 3   |
| <b>Egen regi</b>  |             |             |             |       |       |       |        |        |        |        |        |
| Enheter i drift <sup>1)</sup>                           | 249         | 246         | 265         | 270   | 276   | 280   | 294    | 316    | 328    | 334    | 337    |
| Platser i drift <sup>2)</sup>                           | 5 646       | 5 609       | 6 233       | 6 412 | 6 527 | 6 709 | 7 084  | 7 348  | 7 509  | 7 745  | 7 751  |
| Enheter som börjat byggas under kvartalet <sup>3)</sup> | 0           | 4           | 9           | 4     | 4     | 6     | 6      | 4      | 3      | 2      | 3      |
| Platser som börjat byggas under kvartalet <sup>3)</sup> | 0           | 186         | 289         | 126   | 107   | 294   | 242    | 187    | 123    | 111    | 156    |
| Platser under uppförande <sup>3)</sup>                  | 650         | 780         | 595         | 611   | 654   | 887   | 922    | 855    | 918    | 827    | 861    |
| Hemtjänstbrukare <sup>4)</sup>                          | <i>n.a.</i> | <i>n.a.</i> | <i>n.a.</i> | 8 030 | 9 070 | 9 910 | 10 810 | 10 970 | 10 670 | 10 340 | 10 370 |
| <b>Entreprenad</b>                                      |             |             |             |       |       |       |        |        |        |        |        |
| Enheter i drift <sup>5)</sup>                           | 170         | 174         | 161         | 158   | 152   | 156   | 146    | 143    | 140    | 134    | 132    |
| Platser i drift <sup>2)</sup>                           | 4 628       | 4 458       | 4 378       | 4 166 | 4 280 | 4 212 | 4 325  | 3 992  | 3 995  | 3 937  | 3 967  |
| Hemtjänstbrukare <sup>4)</sup>                          | <i>n.a.</i> | <i>n.a.</i> | <i>n.a.</i> | 780   | 850   | 460   | 480    | 480    | 580    | 600    | 610    |

<sup>1)</sup> Samtliga enheter i egen regi – äldreboenden, boenden för personer med funktionsnedsättning, övriga boenden, hemtjänstenheter och andra enheter.

<sup>2)</sup> Äldreboenden, boenden för personer med funktionsnedsättning och övriga boenden.

<sup>3)</sup> Äldreboenden och boenden för personer med funktionsnedsättning samt socialpsykiatri.

<sup>4)</sup> Antal hemtjänstbrukare avrundat till närmaste tiotal.

<sup>5)</sup> Samtliga enheter på entreprenad – äldreboenden, boenden för personer med funktionsnedsättning, övriga boenden, hemtjänstenheter och övriga enheter.

**Känslighetsanalys**

En känslighetsanalys av viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat för verksamheten beskrivs nedan. Bedömningen bygger på värden från 31 december 2014 och baseras på antagandet att alla andra faktorer förblir oförändrade. Känslighetsanalysen utgör inte någon prognos.

- En valutakursförändring med +/- 10 procent i euro gentemot kronor skulle påverka Bolagets rörelseresultat (EBITA) med cirka +/- 40 mkr.
- Bolaget har långfristiga skulder till kreditinstitut. En förändring av marknadsräntor med +/- 1 procentenhet skulle påverka periodens resultat med cirka 20 mkr på årsbasis.

**Väsentliga händelser sedan den 30 september 2015***Aktieinlösen i ett av Attendos dotterbolag*

På Attendo International AB (publ):s extra bolagsstämma som hölls den 23 oktober 2015 beslutade aktieägarna att delar av Attendos aktier i det indirekt ägda dotterbolaget Terveiden Tuottajat Oy ("TT") kommer att lösas in den 31 december 2015. Attendo har, innan inlösen sker, majoriteten av rösterna i TT medan resterande andel röster innehas av övriga minoritetsaktieägare. Efter inlösen kommer Attendos andel i TT understiga 50 procent av aktierna och rösterna i TT, och Attendo kommer inte längre att ha kontroll över TT. Som en konsekvens av detta kommer TT inte längre att konsolideras som ett dotterbolag i koncernredovisningen utan istället redovisas detta som ett intressebolag i enlighet med kapitalandelsmetoden. Enligt ett aktieägaravtal tillfaller TT:s resultat, både före och efter detta beslut, övriga aktieägare i TT, varför detta inte har en väsentlig påverkan på Attendos finansiella resultat och ställning, se tabell nedan.

*Bolaget blir publikt*

I samband med att Bolaget blev publikt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Aktiekapitalets utveckling" har Bolagets aktiekapital ökat från 50 000 till 500 000.

| Belopp i mkr                | 1 jan – 31 dec      |               |                     |               |                     |               | 1 jan – 30 sep |               |              |               |
|-----------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
|                             | 2014                |               | 2013                |               | 2012                |               | 2015           |               | 2014         |               |
|                             | Före inlösen        | Efter inlösen | Före inlösen        | Efter inlösen | Före inlösen        | Efter inlösen | Före inlösen   | Efter inlösen | Före inlösen | Efter inlösen |
| Nettoomsättning             | 9 045 <sup>1)</sup> | 8 773         | 8 465 <sup>1)</sup> | 8 229         | 7 891 <sup>1)</sup> | 7 712         | 7 267          | 7 060         | 6 729        | 6 529         |
| Rörelseresultat (EBITDA)    | 960                 | 922           | 901                 | 827           | 842                 | 771           | 824            | 800           | 771          | 743           |
| Rörelseresultat (EBITA)     | 822                 | 819           | 770                 | 730           | 727                 | 690           | 718            | 717           | 669          | 667           |
| Rörelsemarginal (EBITA) (%) | 9,1                 | 9,3           | 9,1                 | 8,9           | 9,2                 | 8,9           | 9,9            | 10,2          | 9,9          | 10,2          |
| Rörelseresultat (EBIT)      | 807 <sup>1)</sup>   | 804           | 738 <sup>1)</sup>   | 699           | 596 <sup>1)</sup>   | 559           | 686            | 684           | 667          | 666           |
| Periodens resultat          | 263 <sup>1)</sup>   | 263           | 363 <sup>1)</sup>   | 363           | 159 <sup>1)</sup>   | 159           | 295            | 295           | 291          | 291           |
| Nettoskuld                  | 4 143               | 4 183         | 4 224               | 4 223         | 3 530               | 3 494         | 4 081          | 4 096         | 4 264        | 4 205         |
| Rörelsekapital              | -293                | -168          | -227                | -146          | -94                 | -52           | -125           | -35           | -18          | 13            |
| Nettoinvesteringar          | -164                | -136          | -228                | -196          | -201                | -170          | -119           | -109          | -116         | -87           |

<sup>1)</sup> Reviderat.

*Hantering av optionsskuld till minoritetsägare*

I samband med förvärvet av MedOne Group Oy (numera Attendo Finland Oy) under 2007 utfärdades optioner till den dåvarande ledningen i det förvärvade bolaget. Optionerna, som berättigade till förvärv av aktier i Attendo Finland Oy, har inför genomförandet av Erbjudandet lämnats i utbyte mot aktier i Attendo International AB (publ), genom stegvisa apportemissioner i Attendo Intressenter AB, Attendo Utveckling AB (publ) och Attendo International AB (publ). De nytillkomna aktieägarna kommer i samband med genomförandet av Erbjudandet att byta ut sina aktier i Attendo International AB (publ) mot stamaktier i Bolaget i enlighet med vad som anges i avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden"*.

*Moderbolaget Attendo AB (publ)*

Efter beslut om apportemission på extra bolagsstämma den 23 oktober 2015 blev Attendo AB (publ), som är ett bolag utan tidigare verksamhet, ägare till cirka 78 procent av aktierna i Attendo International AB (publ). De resterande aktierna i Attendo International AB (publ) kommer att överföras till Attendo AB (publ) efter en apportemission som beräknas genomföras omkring den 30 november 2015. För vidare information om aktiestruktur och ägarförhållanden se *"Aktiekapital och ägarförhållanden"*.

*Framtidsutsikter*

Som ett börsnoterat bolag har Attendo inte för avsikt att förse marknaden med betydande ekonomiska och/eller finansiella prognoser för sina framtidsutsikter. Bolagets allmänna finansiella mål beskrivs närmare i avsnittet *"Verksamhetsöversikt – Finansiella mål"*.

# Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Attendos kapitalisering och nettoskuldsättning per den 30 september 2015, det vill säga den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Samtlig information i tabellerna nedan utgörs av icke reviderad finansiell information. Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för perioden 2012–2014 med tillhörande noter samt Bolagets översiktligt granskade sammanslagna delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2015 som återfinns på annan plats i Prospektet.

## Kapitalisering

| Belopp i mkr                                       | 30 september<br>2015 |
|--|----------------------|
| <b>Kortfristiga skulder</b>                        |                      |
| Mot borgen   | 0                    |
| Mot säkerhet                                       | 297                  |
| Utan garanti/borgen eller annan säkerhet           | 0                    |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                  | <b>297</b>           |
| <b>Långfristiga skulder</b>                        |                      |
| Mot borgen   | 0                    |
| Mot säkerhet <sup>1)</sup>                         | 4 872                |
| Utan garanti/borgen eller annan säkerhet           | 0                    |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                  | <b>4 872</b>         |
| <b>Summa kortfristiga och långfristiga skulder</b> | <b>5 169</b>         |
| <b>Eget kapital</b>                                |                      |
| Aktiekapital                                       | 0                    |
| Tillskjutet kapital                                | 3 113                |
| Balanserade vinstmedel                             | -341                 |
| <b>Summa eget kapital</b>                          | <b>2 772</b>         |

<sup>1)</sup> Långfristiga skulder redovisas ovan reducerat för aktiverade finansieringskostnader om 129 mkr.

## Garantier

Attendo lämnade, i samband med en upphandling från Migrationsverket, två garantier avseende underleverantörers åtaganden. Garantierna uppgick per den 30 september 2015 till sammanlagt 3 mkr.

## Pensionsåtaganden

Inom Attendo finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan där Attendos åtagande är begränsat till de fasta avgifter som inbetalats till en separat juridisk enhet. Attendo har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter ifall pensionsstiftelsens tillgångar skulle visa sig otillräckliga. Avgifter hänförliga till avgiftsbestämda planer redovisas som personalkostnader i resultaträkningen i den takt de förfaller till betalning.

En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering,

vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön. Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapporteringsperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna samt oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade *projected unit credit method*. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsens. Diskonteringsräntan ses över kvartalsvis, vilket påverkar nettopensionsskulden. Övriga antaganden, såsom pensionsålder, dödlighet, löneökning och inflation, ses över årsvis. Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår. Attendos nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer i Norge beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som den anställde intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder. Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har i likhet med övriga svenska företag inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Värdet av Bolagets nettopensionsåtaganden uppgick per den 30 september 2015 till 55 mkr jämfört med 71 mkr per den 30 september 2014 och 67 mkr per den 31 december 2014.

Bolaget har inga ytterligare väsentliga åtaganden på grund av liknande förmåner som ska verkställas till följd av uppsägning av anställningsavtal, vilket skulle påverka siffrorna ovan.

För mer information om Bolagets pensionsåtaganden, se not 20 till Bolagets Sammanslagna finansiella rapporter 1 januari – 31 december 2012, 2013, 2014 i avsnittet "Historisk finansiell information".

**Nettoskuldsättning**

| Belopp i mkr  | 30 september<br>2015 |
|---|----------------------|
| A. Kassa  | 977                  |
| B. Likvida medel  | 111                  |
| C. Lätt realiserbara värdepapper                            | 0                    |
| <b>D. Likviditet (A) + (B) + (C)</b>                        | <b>1 088</b>         |
| E. Kortfristiga fordringar                                  | 0                    |
| F. Kortfristiga banklån                                     | 0                    |
| G. Kortfristig andel av långfristig skuld                   | 225                  |
| H. Övriga kortfristiga finansiella skulder                  | 72                   |
| <b>I. Kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)</b> | <b>297</b>           |
| <b>J. Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)</b>   | <b>-791</b>          |
| K. Långfristiga banklån                                     | 4 721                |
| L. Emitterade obligationer                                  | 0                    |
| M. Övriga långfristiga lån                                  | 151                  |
| <b>N. Långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)</b> | <b>4 872</b>         |
| <b>O. Nettoskuldsättning (J) + (N)</b>                      | <b>4 081</b>         |

**Nettoskuldsättning efter Erbjudandets genomförande**

I samband med Erbjudandet kommer Bolagets räntebärande nettoskuldsättning att minska till följd av erhållandet av emissionslikvid från nyemissionen. Under förutsättning att (i) nyemissionen hade fulltecknats och (ii) emissionslikviden från nyemissionen hade erhållits per den 30 september 2015 skulle Bolagets nettoskuldsättning per den 30 september 2015 ha minskat från 4 081 mkr till cirka 3 110 mkr.<sup>25)</sup>

**Kapitalstruktur i samband med noteringen**

Före noteringen består Bolagets kapitalstruktur av bland annat seniora kreditfacilitetslån och mezzanine facilitetslån (den "Befintliga lånefinansieringen") samt finansiella leasar och bilaterala lån. Den Befintliga lånefinansieringen kommer att återbetalas i sin helhet tillsammans med refinansieringskostnader och andra utgifter genom användning av nettointäkter från Erbjudandet samt utnyttjande av Kreditfaciliteten (se nedan). I samband med refinansieringen av den Befintliga lånefinansieringen kommer nedskrivningar av kapitaliserade kostnader med anledning av att den Befintliga lånefinansieringen ersätts före den förväntade förfallotidpunkten att påverka Bolagets resultat. Dessa nedskrivningskostnader kommer, tillsammans med kostnader för förtidslösen av lån, att belasta Bolagets resultat negativt med cirka 160 mkr under fjärde kvartalet 2015, varav cirka 30 mkr kommer att ha en negativ kassaflödespåverkan.

Bolaget ingick den 29 oktober 2015 ett låneavtal med en grupp av banker, bestående av Danske Bank, Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken.<sup>26)</sup> Enligt låneavtalet har bankerna förbundit

sig att tillhandahålla vissa kreditfaciliteter (gemensamt benämnda "Kreditfaciliteten") vid genomförandet av Erbjudandet i syfte att finansiera refinansieringen av den Befintliga lånefinansieringen i Bolaget och säkerställa verksamhetens löpande finansieringsbehov.

Kreditfaciliteten uppgår till 106 443 000 euro och 2 999 700 000 kronor, har en löptid på 5 år och kommer att bestå av (i) en periodlånefacilitet uppdelad i trancher om 106 443 000 euro och 999 900 000 kronor och (ii) en revolverande kreditfacilitet om 1 999 800 000 kronor, tillgänglig i flera valutor. Kreditfaciliteten kommer att löpa med en årlig räntesats som motsvarar relevant IBOR plus en varierande marginal som kommer att baseras på Bolagets nettoskuld i förhållande till EBITDA. Därtill är Bolaget skyldigt att, i samband med etableringen av Kreditfaciliteten, betala vissa avgifter till bankerna, inklusive uppläggningsavgift, dokumentationsavgift och löftesprovision samt, i efterskott varje finansiellt kvartal under tillgänglighetsperioden, betala en sedvanlig åtagandeavgift för utnyttjade åtaganden enligt den revolverande kreditfaciliteten.

Kreditfaciliteten villkoras av att Bolaget uppfyller vissa marknadsmässiga finansiella villkor, däribland vissa finansiella nyckeltal, såsom nettoskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad, vilka inte får avvika negativt från vissa i avtalet angivna nivåer. Kreditfaciliteten kommer inte vara säkerställd men kommer vara föremål för sedvanliga utfästelser och garantier samt negativåtaganden, inklusive bland annat restriktioner avseende pantsättning av Bolagets tillgångar, restriktioner avseende skuldsättning i dotterföretagen och restriktioner avseende avyttringar. Om Bolaget inte efterlever sina åtaganden under Kreditfaciliteten har bankerna rätt att upphäva Kreditfaciliteten och kräva full återbetalning av samtliga utestående lån.

Attendo har också ett antal finansiella leasar, avbetalningslån och mindre bilaterala lån som ligger utanför Kreditavtalet. Per den 30 september 2015 uppgick dessa leasar och lån till totalt 165 mkr.

**Valutaderivat**

Per den 30 september 2015 hade Bolaget en utestående cross-currency swap avseende säkrade valutaflöden om 172 000 000 euro, motsvarande 1 507 820 800 kronor. Kontraktet löpte i första hand fram till den 8 november 2015, men eftersom detta datum inföll på en söndag gällde istället den 9 november 2015 som slutdag. I samband med att cross-currency swappen upphörde den 9 november 2015 ersattes den med en valutaswap med slutdag den 3 december 2015 för att säkra euro-exponeringen fram till refinansieringen.

<sup>25)</sup> Räknet efter kostnader för Erbjudandet hänförliga till räkenskapsåret 2015 om cirka 70 mkr och nedskrivningar av kapitaliserade lånekostnader hänförliga till befintlig finansiering samt kostnader för förtidslösen av lån om totalt cirka 160 mkr.

<sup>26)</sup> Långgivare: Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ). Arrangörer: Danske Bank A/S, Handelsbanken Capital Markets, Svenska Handelsbanken AB (publ), Merchant Banking, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

**Materiella anläggningstillgångar**

Den 30 september 2015 uppgick det redovisade värdet av Attendos materiella anläggningstillgångar till 447 mkr och bestod av byggnader och mark med ett bokfört värde om 89 mkr, samt inventarier och fordon med ett bokfört värde om 358 mkr. Inventarier och fordon inkluderar finansiella leasingtillgångar avseende fordon till ett värde av 71 mkr. I allmänhet skrivs Bolagets anläggningstillgångar av linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Mark skrivs däremot inte av. Beräknade nyttjandeperioder för byggnader är 33–50 år och 3–10 år för inventarier och 5 år för fordon.

**Immateriella tillgångar**

Den 30 september 2015 uppgick det redovisade värdet av Attendos immateriella tillgångar till 6 862 mkr och bestod främst av goodwill med ett bokfört värde om 6 544 mkr, kundrelationer med ett bokfört värde om 202 mkr, kundkontrakt med ett bokfört värde om 8 mkr och övrigt med ett bokfört värde om 108 mkr.

**Avtalade förpliktelser**

I tabellen nedan redovisas Bolagets avtalade förpliktelser per den 30 september 2015, utifrån de perioder då betalning sker.

**Avtalade förpliktelser**

| Belopp i mkr  | Inom 1 år | Inom        |           | Summa |
|---------------|-----------|-------------|-----------|-------|
|               |           | 2 till 5 år | Över 5 år |       |
| Hysesavtal    | 591       | 2 088       | 2 708     | 5 387 |
| Övrig leasing | 34        | 30          | 0         | 64    |
| Summa         | 625       | 2 118       | 2 708     | 5 451 |

De avtalade förpliktelser som redovisas i tabellen speglar de avtal och förpliktelser som i Attendos löpande verksamhet är sedvanliga och nödvändiga mot bakgrund av Bolagets verksamhet. För mer information, se not 7 till Bolagets Sammanslagna finansiella rapporter 1 januari – 31 december 2012, 2013, 2014 i avsnittet "Historisk finansiell information".



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## Styrelsen

Enligt Attendos bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio bolagsstämموالدا ledamöter. För närvarande består Attendos styrelse av åtta ordinarie

styrelseledamöter och en arbetstagarrepresentant med en suppleant. Den nuvarande styrelsen har utsetts för tiden intill slutet av årsstämman 2016.

## Styrelsen i Attendo

| Namn                  | Position                                   | Födelseår | Vald | Oberoende av      |         |
|-----------------------|--|-----------|------|-------------------|---------|
|                       |  |           |      | Huvud-aktieägaren | Bolaget |
| Erik Lautmann         | Ordförande                                 | 1950      | 2013 | Nej               | Ja      |
| Henrik Borelius       | Ledamot, VD                                | 1971      | 2003 | Ja                | Nej     |
| Mona Boström          | Ledamot                                    | 1952      | 2014 | Ja                | Ja      |
| Jan Frykhammar        | Ledamot                                    | 1965      | 2014 | Ja                | Ja      |
| Ulf Lundahl           | Ledamot                                    | 1952      | 2014 | Ja                | Ja      |
| Christopher Masek     | Ledamot                                    | 1964      | 2013 | Nej               | Ja      |
| Anssi Soila           | Ledamot                                    | 1949      | 2007 | Nej               | Ja      |
| Christoffer Zilliacus | Ledamot (styrelsesuppleant sedan 2013)     | 1981      | 2015 | Nej               | Ja      |
| Arja Pohjamäki        | Arbetstagarrepresentant                    | 1958      | 2007 | Ja                | Nej     |
| Elizabeth Paller      | Arbetstagarrepresentant, styrelsesuppleant | 1956      | 2014 | Ja                | Nej     |

### Erik Lautmann (född 1950)

Erik Lautmann är styrelseledamot och styrelseordförande i Attendo sedan 2013.

Erik Lautmann är också styrelseordförande i ACTIC Holding AB, Actic Midholding AB, Actic Topholding AB, Axholmen AB, MYBW Office Management Gruppen Holding AB, MYBW Office Management International AB, Paxxo Aktiebolag, och Sundbom & Höglund Holding AB, samt styrelseledamot i Cavotec SA och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien. Erik Lautmann är även styrelseledamot och verkställande direktör för det av Erik Lautmann helägda bolaget Radela AB, samt styrelsesuppleant i PAXXO Holding Aktiebolag, Drever Management AB och Razorbill AB.

Under de senaste fem åren har Erik Lautmann varit, men är inte längre, styrelseordförande i Förvaltnings Aktiebolaget Terminalen, Jetpak Sverige Aktiebolag, MYBW-gruppen Holding AB, och People Productions Sweden AB. Erik Lautmann har även varit styrelseledamot och extern verkställande direktör för Jetpak Group AB, samt styrelseledamot i Jetpak Holding AB och Serendipity Ixora AB (publ).

Erik Lautmann är civilekonom och har studerat på Handelshögskolan i Stockholm.

Erik Lautmanns aktieinnehav i Bolaget<sup>27)</sup> kommer, efter att befintligt innehav i Attendo International AB (publ) lämnats i utbyte mot aktier i Bolaget, i enlighet med vad som anges i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" nedan, att uppgå till 36 008 aktier.

### Henrik Borelius (född 1971)

Henrik Borelius är styrelseledamot i och verkställande direktör för Attendo sedan 2003. För ytterligare information, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Ledande befattningshavare – Henrik Borelius" nedan.

### Mona Boström (född 1952)

Mona Boström är styrelseledamot i Attendo sedan 2014.

Mona Boström är också styrelseledamot i Textilia AB, Textilia Group AB, Mona Boström AB och Lavare Holding AB (publ).

Under de senaste fem åren har Mona Boström varit, men är inte längre, extern verkställande direktör för Landstingshuset i Stockholm Aktiebolag, samt styrelseledamot för Stockholmsregionens Europakontor AB.

Mona Boström har en socionomexamen från Örebro universitet. Mona har tidigare innehaft position som landstingsdirektör och stadsdirektör.

Mona Boström äger inga aktier i Attendo.

### Jan Frykhammar (född 1965)

Jan Frykhammar är styrelseledamot i Attendo sedan 2014.

Jan Frykhammar är också styrelseledamot i Ericsson Credit AB, ICC Sweden, Svenskt Näringsliv och Teknikföretagen samt extern vice verkställande direktör och finansdirektör för Telefonaktiebolaget LM Ericsson.

Under de senaste fem åren har Jan Frykhammar varit, men är inte längre, styrelseordförande i Ericsson Credit AB samt styrelseledamot i Sony Mobile Communications AB, ST-Ericsson SA och Ericsson-LG.

Jan Frykhammar har en kandidatexamen med företagsekonomisk inriktning från Uppsala universitet.

Jan Frykhammar äger inga aktier i Attendo.

### Ulf Lundahl (född 1952)

Ulf Lundahl är styrelseledamot i Attendo sedan 2014.

Ulf Lundahl är också styrelseordförande i Fidelio Capital AB och Ramirent Oy samt styrelseledamot i Eltel AB, Holmen Aktiebolag och Indutrade Aktiebolag. Ulf Lundahl är även styrelsesuppleant i Katarina Martinson AB och Jahaa Music AB.

<sup>27)</sup> Erik Lautmann äger aktier indirekt genom det helägda bolaget Radela AB.

Under de senaste fem åren har Ulf Lundahl varit, men är inte längre, styrelseordförande i Fidelio Industries AB, Fidelio Invest AB och L E Lundberg Kapitalförvaltning AB, styrelseledamot i Aktiebolaget Lorentzen & Wettre, Cardo AB, Fastighets AB L E Lundberg, Förvaltnings Aktiebolaget L E Lundberg, Husqvarna Aktiebolag, Industrial Development and Investment Aktiebolag (IDI), L E Lundberg Invest Aktiebolag, L E Lundberg Aviation Aktiebolag, Senda i Sverige AB, Slutplattan JBT 93234, Stockholm Stads Brandförsäkringskontor AB, The Infranet Company AB och Östgöta Holding Aktiebolag samt även styrelsesuppleant i L E Lundberg Nordic Aktiebolag. Ulf Lundahl har även varit Executive Vice President/extern vice verkställande direktör för L E Lundbergföretagen Aktiebolag (publ).

Ulf Lundahl har en jur. kand. från Lunds universitet och en kandidatexamen i företagsekonomi från Lunds universitet.

Ulf Lundahl äger inga aktier i Attendo.

#### **Christopher Masek (född 1964)**

Christopher Masek är styrelseledamot i Attendo sedan 2013.

Christopher Masek är också styrelseledamot i Colosseum Dental AS, Hansen Protection AS, Solina Group SAS, Trigo S.A. och Veritas Petroleum Services B.V., samt verkställande partner för IK Investment Partners Ltd.

Under de senaste fem åren har Christopher Masek varit, men är inte längre, styrelseordförande i Dynea Oy, ordförandesuppleant i Suomen Lähikauppa Oy samt styrelseledamot i Cerba European Lab, DGI, Europris, Kwintet A/S och Snacks International SAS.

Christopher Masek har en kandidatexamen i nationalekonomi från Sciences Po Paris och en magisterexamen i internationell ekonomi från Yale University.

Christopher Masek äger inga aktier i Attendo.

#### **Anssi Soila (född 1949)**

Anssi Soila är styrelseledamot i Attendo sedan 2007.

Anssi Soila är också styrelseledamot i Evac Group Holding Oy, Normet Group Oy, Orox Oy, Oy Ankkalampi – Ankdammen Ab och Seniorirahasto Oy.

Under de senaste fem åren har Anssi Soila varit, men är inte längre, styrelseledamot i Dna Oy, Lindström Oy, Outotec Oy och Outokumpu Oy.

Anssi Soila har en civilingenjörsexamen från Helsinki University of Technology och en kandidatexamen i ekonomi från Helsinki School of Economics.

Anssi Soila har tidigare även varit verkställande direktör för Kone Oyj.

Anssi Soilas aktieinnehav i Bolaget kommer, efter att befintligt innehav i Attendo International AB (publ) lämnats i utbyte mot aktier i Bolaget i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” nedan, att uppgå till 1 252 455 aktier.

#### **Christoffer Zilliacus (född 1981)**

Christoffer Zilliacus är styrelseledamot i Attendo sedan 2015.

Christoffer Zilliacus är också styrelseledamot i Zilco AB, Ramudden Group Holding AB och Ramudden Group AB, styrelsesuppleant i Evac Group Holding Oy, Evac Group Oy, samt director på IK Investment Partners Norden AB.

Under de senaste fem åren har Christoffer Zilliacus varit, men är inte längre, styrelseledamot i Dynea Oy, Dynea International Oy, Dynea Chemicals Oy, Evac Group Holding Oy, Evac Group Oy, samt styrelsesuppleant i Bostadrättsföreningen Jägaren 6.

Christoffer Zilliacus har en magisterexamen i ekonomi från Hanken School of Economics i Helsingfors.

Christoffer Zilliacus äger inga aktier i Attendo.

#### **Arja Pohjamäki (född 1958)**

Arja Pohjamäki är arbetstagarrepresentant i Attendos styrelse sedan 2007.

Arja Pohjamäki har studerat vid grundskola i Malmö.

Arja Pohjamäki äger inga aktier i Attendo.

#### **Elizabeth Paller (född 1956)**

Elizabeth Paller är arbetstagarrepresentant (suppleant) i Attendos styrelse sedan 2014.

Under de senaste fem åren har Elizabeth Paller varit, men är inte längre, styrelsesuppleant i Resturang Cafe gamla Uttran Aktiebolag.<sup>28)</sup>

Elizabeth Paller har studerat vid Östertälje gymnasium och har genomgått flertalet utbildningar hos Svenska kommunalarbetareförbundet.

Elizabeth Paller äger inga aktier i Attendo.

## **Ledande befattningshavare**

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår och anställningsår för Attendos ledande befattningshavare.

### **Ledande befattningshavare i Attendo**

| Namn               | Position   | Födelseår | Anställd sedan |
|--------------------|--|-----------|----------------|
| Henrik Borelius    | Verkställande direktör                             | 1971      | 2000           |
| Ammy Wehlin        | Affärsområdeschef Attendo Skandinavien Äldreomsorg | 1962      | 2000           |
| Margareta Nyström  | Affärsområdeschef Attendo Skandinavien Äldreomsorg | 1971      | 1993           |
| Cecilia Addamshill | Affärsområdeschef Attendo Skandinavien Omsorg      | 1965      | 2000           |
| Pertti Karjalainen | Affärsområdeschef Attendo Finland Omsorg           | 1969      | 2007           |
| Antti Ylikorkala   | Affärsområdeschef Attendo Finland Sjukvård         | 1974      | 2007           |
| Tomas Björksjö     | Ekonomi- och finansdirektör                        | 1969      | 2001           |
| Fredrik Mossberg   | Affärsutvecklingschef                              | 1977      | 2006           |
| Ingalill Östman    | IR-chef  | 1956      | 2015           |

<sup>28)</sup> Bolaget försattes i konkurs 2013.

**Henrik Borelius (född 1971)**

Henrik Borelius är verkställande direktör för Attendo sedan 2003.

Henrik Borelius är också styrelseledamot i Academic Work Holding AB, Anicura MC AB och Louloudia AB, samt styrelseledamot i, och verkställande direktör för, ett flertal av Bolagets dotterbolag.

Under de senaste fem åren har Henrik Borelius varit, men är inte längre, styrelseordförande i Omsorgsfastigheter i Uppland AB, Stenvalvet 233 Sävja Sävja AB, Södertälje Blodrisikan 1 AB, Uppsala Finnservice AB, YPO Service AB och Örebro Trossen 2 AB. Henrik Borelius har även varit styrelseledamot i AWP Holding AB.

Henrik Borelius är civilekonom och har studerat på Handelshögskolan i Stockholm.

**Ammy Wehlin (född 1962)**

Ammy Wehlin är Affärsområdeschef för Attendo Skandinavien Äldreomsorg sedan 2003.

Ammy Wehlin är också bolagsman i A.D.A CALLAN HANDELSBOLAG samt styrelseledamot, styrelsesuppleant och verkställande direktör i ett flertal av Bolagets dotterbolag. Ammy Wehlin är även styrelseledamot och verkställande direktör för Sparvfalken AB, samt styrelsesuppleant i Omsorgsfastigheter i Uppland AB och Sundsvall Granlo 3:187 AB.

Under de senaste fem åren har Ammy Wehlin varit, men är inte längre, styrelseledamot och verkställande direktör för Örebro Trossen 2 AB, samt styrelseledamot och vice verkställande direktör för Omsorgsfastigheter i Uppland AB. Ammy Wehlin har även varit styrelsesuppleant för Dolomiten 1 AB, Stenvalvet 233 Sävja Sävja AB, Svenska Vårdbyggen Öland 2 AB, Södertälje Blodrisikan 1 AB och Uppsala Finnservice AB.

Ammy Wehlin är socionom med examen från Malmö Högskola.

**Margareta Nyström (född 1971)**

Margareta Nyström är Affärsområdeschef för Attendo Skandinavien Äldreomsorg sedan 2003.

Margareta Nyström är också styrelsesuppleant och vice verkställande direktör i ett av Bolagets dotterbolag. Margareta Nyström är även styrelseledamot och verkställande direktör i Omsorgsfastigheter i Uppland AB och Sundsvall Granlo 3:187 AB, samt styrelsesuppleant i Sparvfalken AB.

Under de senaste fem åren har Margareta Nyström varit, men är inte längre, styrelseledamot och verkställande direktör för Dolomiten 1 AB, Stenvalvet 233 Sävja Sävja AB, Svenska Vårdbyggen Öland 2 AB, Södertälje Blodrisikan 1 AB, och Uppsala Finnservice AB, samt styrelsesuppleant i Örebro Trossen 2 AB. Margareta Nyström har även varit styrelseledamot, styrelsesuppleant och verkställande direktör i ett flertal av Bolagets dotterbolag.

Margareta Nyström är utbildad sjuksköterska och har studerat på Mälardalens högskola.

**Cecilia Addamshill (född 1965)**

Cecilia Addamshill är Affärsområdeschef för Attendo Skandinavien Omsorg sedan 2014.

Cecilia Addamshill är också styrelseledamot och verkställande direktör i ett flertal av Bolagets dotterbolag.

Cecilia Addamshill har en examen i social omsorg från Malmö Högskola.

**Pertti Karjalainen (född 1969)**

Pertti Karjalainen är Affärsområdeschef för Attendo Finland Omsorg sedan 2007.

Pertti Karjalainen är också styrelseledamot i Juuri Partners Oy, Lardoc Oy och Odco Oy. Pertti Karjalainen är även styrelseordförande och styrelseledamot i och verkställande direktör för ett flertal av Bolagets dotterbolag.

Under de senaste fem åren har Pertti Karjalainen varit, men är inte längre, styrelseordförande och styrelseledamot i LDR Group Oy<sup>29)</sup>, och styrelseledamot i Farenta Oy, Kiinteistö Oy Kuopion Pirtinkaari 12, Merihotelli Mäntyniemi och ledamot i förvaltningsrådet för Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo. Pertti Karjalainen har även varit verkställande direktör, styrelseordförande och styrelseledamot i ett flertal av Bolagets dotterbolag.

Pertti Karjalainen har en doktorsexamen i medicin samt en filosofie doktorsexamen från University of Helsinki i Finland.

**Antti Ylikorkala (född 1974)**

Antti Ylikorkala är Affärsområdeschef för Attendo Finland Sjukvård sedan 2007.

Antti Ylikorkala är även ledamot i förvaltningsrådet för Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo samt verkställande direktör för Keskei Oy.

Antti Ylikorkala har en doktorsexamen i medicin samt en filosofie doktorsexamen från University of Helsinki i Finland.

**Tomas Björksiö (född 1969)**

Tomas Björksiö är ekonomi- och finansdirektör för Attendo sedan 2007.

Tomas Björksiö är även styrelseordförande och styrelseledamot i ett flertal av Bolagets dotterbolag, samt styrelseordförande i Omsorgsfastigheter i Uppland AB, Sparvfalken AB och Sundsvall Granlo 3:187 AB.

Under de senaste fem åren har Tomas Björksiö varit, men är inte längre, styrelseordförande och styrelseledamot i Dolomiten 1 AB, Svenska Vårdbyggen Öland 2 AB Uppsala Finnservice AB och Örebro Trossen 2 AB. Tomas Björksiö har även varit styrelseledamot i Stenvalvet 233 Sävja Sävja AB och Södertälje Blodrisikan 1 AB.

Tomas Björksiö har en civilekonomexamen från Uppsala universitet.

<sup>29)</sup> Bolaget försattes i konkurs 2012.

**Fredrik Mossberg (född 1977)**

Fredrik Mossberg är Affärsutvecklingschef för Attendo sedan 2007.

Fredrik Mossberg är också styrelseledamot i två av Bolagets dotterbolag, samt styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Lägre n:o 10.

Under de senaste fem åren har Fredrik Mossberg varit, men är inte längre, styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Lägre n:o 10.

Fredrik Mossberg har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

**Ingalill Östman (född 1956)**

Ingalill Östman är Attendos IR-chef sedan 2015.

Ingalill Östman är konsult hos Attendo genom bolaget Hallvarsson och Halvarsson AB.

Ingalill Östman är också styrelseordförande i Alfons Åbergs Kulturhus samt styrelseledamot i Länsförsäkringar Göteborg & Bohuslän. Ingalill Östman är även ägare och styrelseledamot i Ioway AB.

Under de senaste fem åren har Ingalill Östman varit, men är inte längre, styrelseledamot i FKG – Fordonskomponentgruppen AB och Svenska Ostindiska Companiet Aktiebolag.

Ingalill Östman har en civilingenjörsexamen från Luleå Tekniska Universitet.

Nedan följer en sammanställning över Attendos ledande befattningshavares innehav i Attendo, vid dagen för Prospektet, respektive vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande, baserat på att befintliga aktier i Attendo

International AB (publ) lämnas i utbyte mot nya aktier i Bolaget i enlighet med vad som anges i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" nedan.

| Namn                             | Innehav i Attendo International AB (publ)<br>per den 17 november 2015   | Innehav i Attendo AB (publ)<br>vid Erbjudandets genomförande |
|----------------------------------|---|--|
| Henrik Borelius <sup>1)</sup>    | Stamaktier: 230 381<br>Preferens B1: 1 305 490                          | 6 540 293  |
| Ammy Wehlin                      | Stamaktier: 63 900<br>Preferens B1: 272 414                             | 1 737 729  |
| Margareta Nyström                | Stamaktier: 42 589<br>Preferens B1: 181 566                             | 1 158 190  |
| Cecilia Addamshill               | Stamaktier: 7 066<br>Preferens B1: 30 128                               | 192 160  |
| Pertti Karjalainen <sup>2)</sup> | Stamaktier: 489 035<br>Preferens B1: 131 020<br>Preferens B2: 2 711 738 | 17 944 134 <sup>3)</sup>                                     |
| Antti Ylikorkala <sup>4)</sup>   | Stamaktier: 185 834<br>Preferens B1: 37 710<br>Preferens B2: 1 036 554  | 5 293 694  |
| Tomas Björksiö                   | Stamaktier: 4 489<br>Preferens B1: 19 138                               | 122 077  |
| Fredrik Mossberg                 | Stamaktier: 4 004<br>Preferens B1: 17 068                               | 108 885  |
| Ingalill Östman                  | 0   | 0  |

<sup>1)</sup> Henrik Borelius äger indirekt via det helägda bolaget Louloudia AB.

<sup>2)</sup> Pertti Karjalainen äger delvis via det helägda bolaget Odco Oy.

<sup>3)</sup> Inklusive aktier som förvärfvas i Erbjudandet inom ramen för lämnat teckningsåtagande.

<sup>4)</sup> Antti Ylikorkala äger delvis via det helägda bolaget Keskeki Oy.

**Revisorer**

PricewaterhouseCoopers AB, med adress Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, är Bolagets revisor. Patrik Adolfson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, är ansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor under hela den tid som refereras till i den historiska finansiella informationen i Prospektet.

**Ytterligare information om styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare**

Det finns inga familjeband mellan någon av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna.

Anssi Soila, Pertti Karjalainen och Antti Ylikorkala är delägare (med innehav om cirka 24 procent, 13 procent, respektive 5 procent) i Seniorirahasto Oy, ett bolag vars syfte är att äga vårdboenden, med vilket Attendo har ett flertal hyreskontrakt. Det finns utöver detta inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i Attendo har gentemot Bolaget, och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (men flera av de ledande befattningshavarna har finansiella intressen i Attendo med anledning av deras aktieäggande

i Attendo). Ledande befattningshavare åtar sig att, med vissa undantag, inte sälja sina respektive innehav under en viss tid efter att handeln på Nasdaq Stockholm har börjat, se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier".

Under de senaste fem åren har inga av styrelseledamöter eller de ledande befattningshavarna, som är beskrivna ovan (i) dömts för bedrägerirelaterade brott, (ii) utöver vad som har beskrivits ovan, representerat ett företag som försatts i konkurs eller ansökt om tvångslikvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndigheter eller organ som agerar för särskilda yrkesgrupper enligt offentligt rättsliga regler eller (iv) varit föremål för förelägganden om näringsförbud.

Styrelseledamöterna är inte berättigade till några förmåner när de avgår från styrelsen. För information om företagsledningens rätt till avgångsvederlag om deras anställning i Bolaget avslutas, se vidare not 5 på sidan F-42.

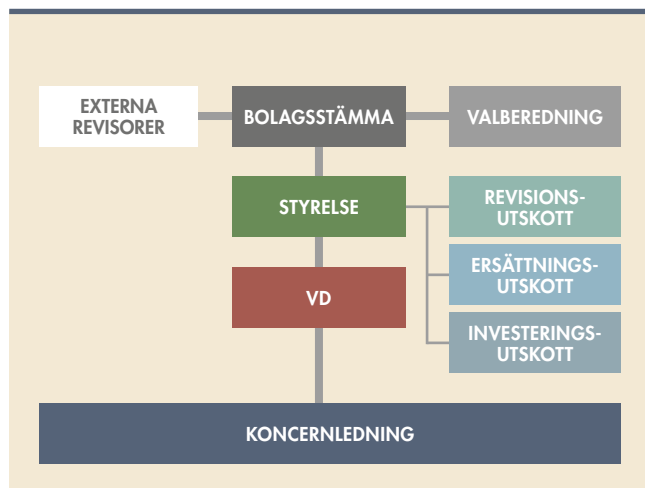
Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga på Bolagets adress på Vendevägen 85B, 182 91 Danderyd.

# Bolagsstyrning

Attendo AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq Stockholm baserades Bolagets bolagsstyrning huvudsakligen på svensk lag, Bolagets bolagsordning samt interna regler och instruktioner. Som ett bolag noterat på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget att tillämpa reglerna i aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), Bolagets bolagsordning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas från tidpunkten för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än aktiebolagslagens och andra reglers minimikrav. Koden bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att Bolaget inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden utan kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att Bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelser, beskriver den lösning som valts i stället samt anger skälen för detta.

Attendo kommer att tillämpa Koden från tidpunkten för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport. För närvarande förväntas Bolaget rapportera avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten avseende det teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram som beskrivs i avsnittet "Bolagsstyrning – Verkställande direktör och koncernledning – Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare – Långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga anställda – Teckningsoptionsprogram" i fråga om erbjudande att förvärva teckningsoptioner för förvärv av aktier under en löptid som understiger tre år. Att erbjuda teckningsoptioner med löptider om 2 till 4 år bedöms vara i linje med Bolagets långsiktiga affärsplan, strategiska och finansiella mål.

Den huvudsakliga målsättningen med Attendos bolagsstyrning är att skapa ett ramverk för regler, ansvarsområden samt processer och rutiner som effektivt skyddar aktieägarnas och andra parter intressen genom att minimera risker och skapa förutsättningar för en trygg expansion av Attendos verksamhet.



## Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämman kan avgöra varje fråga i Bolaget som inte uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. På årsstämman som ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor såsom fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av Bolagets vinst eller förlust, beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören för räkenskapsåret, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

## Rätt att delta i bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman, har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan åtföljas av högst två biträden.

## Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

## Valberedning

Den extra bolagsstämma som hölls den 16 november 2015 beslutade att Bolaget ska inrätta en valberedning och att anta en instruktion för valberedningen. Enligt instruktionen för valberedningen är huvudregeln att valberedningen ska bestå av fem ledamöter som representerar de största aktieägarna i Bolaget per den 31 augusti året före årsstämman och som önskar delta i valberedningsarbetet. Vad avser årsstämman 2016 ska avstämningen ske per 31 december 2015. Utöver dessa fem ledamöter ska styrelseordföranden vara adjungerad ledamot i valberedningen. Instruktionen för valberedningen följer Koden vad gäller utnämningen av valberedningens ledamöter. Ledamöterna i valberedningen ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Inför årsstämman 2016 ska ledamöterna i valberedningen offentliggöras så snart som det är möjligt efter den 31 december 2015, dock senast tre månader före årsstämman 2016.

Valberedningen ska sammanträda så ofta som krävs för att kunna fullgöra dess uppgifter och ansvar. Planeringen av sammanträden ska ske med hänsyn till tidpunkten för årsstämman. Ledamöterna i valberedningen ska, i samband med sina uppdrag, utföra sina uppgifter i enlighet med Koden. Valberedningens huvudsakliga uppgifter är att nominera kandidater till posterna som ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt lämna förslag på arvode och annan ersättning till var och en av

styrelseledamöterna. Valberedningen ska också nominera kandidater till posten som revisor samt lämna förslag på arvode till denna. Valberedningen ska tillvarata samtliga aktieägares gemensamma intressen i de frågor som faller inom valberedningens ansvarsområde.

### Styrelsen

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Styrelsens ansvar regleras på ett flertal nivåer. Enligt lag regleras styrelsens ansvar huvudsakligen i aktiebolagslagen. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska vidare fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation liksom se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsen kommer, efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, tillämpa Kodex och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, liksom andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Styrelsens arbete regleras därutöver av Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman och styrelsens arbetsordning.

I styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa mål och strategier, se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och se till att det finns en tillfredställande kontroll av att Bolaget efterlever lagar och andra regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet. Styrelsen behandlar vid varje ordinarie styrelsemöte frågor avseende Bolagets utveckling inom områdena kvalitet och utveckling, ekonomi, kunder och tillväxt samt ledare och medarbetare. Utöver detta behandlar och beslutar styrelsen om väsentliga investeringar och förvärv, finansiering samt andra ärenden som bedöms falla utanför ramen för den verkställande direktörens befogenheter.

I styrelsens uppgifter ingår också att se till att erforderliga etiska riktlinjer fastställs för Bolagets uppträdande och säkerställa att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig. Därtill ingår i styrelsens uppgifter att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören. Vid styrelsens styrelsesammanträden under årets andra halva fastställer styrelsen Attendos strategiska inriktning och kommande års budget. Övriga ärenden som behandlas av styrelsen innefattar revisionsutskottets rapportering av Bolagets utveckling inom riskhantering och intern kontroll samt finansiell rapportering och revision, ersättningsutskottets förslag till ersättning till ledande befattningshavare samt Attendos kvalitetsarbete och uppföljning av brukar-, kund- och medarbetarnöjdhet.

Styrelseledamöterna (förutom arbetstagarrepresentanterna) väljs årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio bolagsstämvalda ledamöter. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av åtta ordinarie ledamöter och en arbetstagarrepresentant, med en suppleant. Styrelseledamöterna presenteras i närmare detalj i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”*. Attendos styrelse följer en skriftlig arbetsordning, som har antagits av styrelsen och som omprövas årligen. Arbetsordningen reglerar, bland annat, styrelsens roll och ansvar, styrelsens arbetsätt samt arbetsfördelning inom styrelsen. Styrelsen antar även en instruktion för den verkställande direktören för Attendo och en instruktion för ekonomisk rapportering.

### Revisionsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett revisionsutskott. Revisionsutskottet består av tre ledamöter utsedda av Bolagets styrelse: Ulf Lundahl (revisionsutskottets ordförande), Erik Lautmann och Christoffer Zilliacus, som alla är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. En av ledamöterna är även oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Bolagets ekonomi- och finansdirektör deltar vid revisionsutskottets sammanträden och vid behov deltar även Bolagets revisorer.

Revisionsutskottets övergripande uppgift är att övervaka Bolagets finansiella rapportering, Bolagets riskhantering, interna kontroll, samt redovisning och revision. Revisionsutskottet granskar och övervakar även revisornas opartiskhet och självständighet, huruvida revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisorstjänster samt biträder Bolagets valberedning vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

### Ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet består av tre ledamöter utsedda av Bolagets styrelse: Erik Lautmann (ersättningsutskottets ordförande), Jan Frykhammar och Christopher Masek, som alla är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Ersättningsutskottets huvuduppgifter är bland annat att bereda styrelsens beslut i frågor avseende anställnings- och ersättningsvillkor för Attendos ledande befattningshavare, chefsförsörjning samt ledarskapsutveckling. Ersättningsutskottet ska därutöver följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till Bolagets ledande befattningshavare samt följa och utvärdera tillämpningen av gällande riktlinjer för ersättningar till Attendos ledande befattningshavare.

### Investeringsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett investeringsutskott. Investeringsutskottet består av tre ledamöter utsedda av Bolagets styrelse: Christoffer Zilliacus (investeringsutskottets ordförande), Jan Frykhammar och Erik Lautmann. Investeringsutskottets huvuduppgifter är att analysera och bereda styrelsens beslut i samband med investeringar, utveckla och kontinuerligt utvärdera de av Bolaget tillämpade kriterier och modeller för investeringsbeslut, övervaka utvecklingen av Bolagets investeringar samt kontrollera att tillämpliga riktlinjer (såsom instruktion för verkställande direktör, investeringspolicy etc.) följs inom ramen för Bolagets investeringsarbete. På investeringsutskottets sammanträden deltar även Bolagets verkställande direktör och ekonomi- och finansdirektör.

### Verkställande direktör och koncernledning

Verkställande direktörens ansvar regleras på ett flertal nivåer. Enligt lag regleras verkställande direktörens ansvar huvudsakligen i aktiebolagslagen. Enligt aktiebolagslagen ska den verkställande direktören sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Den verkställande direktören ska vidare vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören kommer även, efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, tillämpa Kodex och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, liksom andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Den verkställande direktörens arbete regleras därutöver av Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman, instruktionen för den verkställande direktören för Attendo och andra interna riktlinjer och anvisningar som fastställts av styrelsen. Fördelningen av arbete mellan styrelsen och den verkställande direktören beskrivs i styrelsens arbetsordning och i instruktionen för den verkställande direktören. Den verkställande direktören rapporterar till styrelsen och dennes uppdrag är att administrera den operativa ledningen och verkställa de beslut som fattas av styrelsen. Den verkställande direktören ska kontrollera och övervaka att de ärenden som ska behandlas av styrelsen i enlighet med tillämplig lagstiftning, bolagsordningen eller interna instruktioner presenteras för styrelsen, och ska fortlöpande hålla styrelsens ordförande informerad om Bolagets verksamhet, dess resultat och finansiella ställning, liksom andra händelser, omständigheter eller förhållanden som inte kan antas vara irrelevanta för styrelsen eller aktieägarna.

Den verkställande direktören ska se till att Bolaget har utfärdat policys och/eller instruktioner för alla huvudområden i Bolagets verksamhet, såsom investeringar, inköp, personal och riskhantering, liksom att policys och instruktioner kommuniceras och tillämpas inom organisationen. Den verkställande direktören ska också se till att Bolaget har en aktuell delegationsmanual som följs på ett korrekt vis och att Bolagets redovisning sker på ett sätt som överensstämmer med gällande lagstiftning.

Attendo har fem affärsområden som styrs av respektive affärsområdeschef, där ansvarsfördelning sker baserat på geografiska regioner och tjänsteområde. Samtliga affärsområdeschefer rapporterar till den verkställande direktören. Utöver detta finns två koncernfunktioner: Ekonomi och finans, och Affärsutveckling, vilka båda rapporterar direkt till den verkställande direktören. Koncernledningen sammanträder en gång per månad för bland annat uppföljning av resultat och finansiell ställning, uppdatering av strategier och affärsplaner samt diskussion av koncernens kvalitetsarbete, personal- och organisationsfrågor. Attendos affärsområdeschefer är ansvariga för den operationella och finansiella uppföljningen inom respektive affärsområde. Detta rapporteras månatligen till den verkställande direktören och koncernfunktionerna. Koncernfunktionerna är ansvariga för alla koncernövergripande frågor inom Attendo, såsom upprättande av policys, riktlinjer och koncernövergripande processer. Koncernfunktionerna ska även stötta den verkställande direktören och koncernledningen med expertkunskap inom respektive kompetensområde. Detta innefattar bland annat affärsutveckling, redovisning, uppföljning och rapportering, riskhantering, intern kontroll, finansiering, försäkringar, legala frågor samt extern kommunikation.

Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras närmare i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”*.

### **Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

#### **Ersättning till styrelseledamöter**

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöterna, inklusive styrelseordföranden, beslutas av årsstämman. Den extra bolagsstämman som hölls den 20 oktober 2015 beslutade att det totala arvodet till styrelseledamöterna,

ska uppgå till 3,3 mkr årligen. 700 tkr ska utgå till styrelsens ordförande och 300 tkr ska utgå till vardera av de 6 övriga styrelseledamöterna. Härutöver ska 150 tkr utgå till revisionsutskottets ordförande och ytterligare 75 tkr vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet. Ytterligare ska 100 tkr utgå till ersättningsutskottets ordförande och ytterligare 50 tkr vardera till de två övriga ledamöterna i ersättningsutskottet, samt 150 tkr till ordföranden i investeringsutskottet respektive 75 tkr till övriga ledamöter i investeringsutskottet. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner när de avgår som styrelseledamöter.

#### **Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare**

Löner och andra anställningsvillkor ska vara tillräckliga för att Attendo ska ha möjlighet att rekrytera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Ersättningar inom Bolaget ska vara marknadsmässiga och baseras på medarbetarens position, ansvar och prestation. Ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning baserad på årliga prestationsbaserade mål (maximalt 50 procent av den fasta lönen), långsiktiga incitament och övriga förmåner såsom bil, pensioner och försäkringar. Sådana övriga förmåner kan erbjudas i enlighet med de nivåer och den praxis som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd och ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Dessutom kan årsstämman besluta om att erbjuda långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Dessa incitamentsprogram ska vara avsedda att bidra till långsiktig värdeutveckling och tillhandahålla ett gemensamt intresse för värdeutveckling för aktieägare och medarbetare.

#### **Långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga anställda**

På extra bolagsstämman i Attendo AB (publ) som hölls den 16 november 2015 beslutade aktieägarna att införa två långsiktiga incitamentsprogram, ett riktat till Bolagets ledande befattningshavare och ett riktat till övriga anställda (”Deltagarna”). Enligt beslutet erbjuds Bolagets ledande befattningshavare (verkställande direktör och koncernledning) att delta i ett incitamentsprogram som består av tre serier av teckningsoptioner, och samtliga övriga anställda erbjuds att delta i ett aktiesparprogram. Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Bolagets medarbetare, rekrytera och behålla kompetenta medarbetare, öka samhörigheten mellan medarbetarnas och Bolagets målsättning samt höja motivationen till att överträffa Bolagets finansiella mål.

#### *Teckningsoptionsprogram*

Vid bolagsstämman beslutades om emission av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet till Bolagets ledande befattningshavare. Sammanlagt omfattar emissionen totalt 5 280 030 teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av samma antal nya aktier i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner kommer att tecknas av Attendo Intressenter AB varefter 4 762 380 teckningsoptioner kommer att erbjudas nuvarande ledande befattningshavare (8 personer). Återstående optioner kommer att innehas av Attendo för att erbjudas eventuellt

tillkommande medlem av koncernledningen. Deltagarna kommer att erbjudas att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde, vilket uppgår till totalt 15,3 mkr varav 13,8 mkr avser de nuvarande ledande befattningshavarna.<sup>30)</sup> Om maximalt antal teckningsoptioner utnyttjas innebär detta en utspädning motsvarande totalt högst 3,3 procent av Attendos totala antal aktier efter Erbjudandets genomförande. Teckningsoptionerna har emitterats i tre serier med olika löptider för att överensstämma med Bolagets strategiska och finansiella målsättning.

- Serie 1 omfattar totalt 1 949 730 teckningsoptioner med en teckningskurs som motsvarar 120 procent av priset på aktierna i Erbjudandet och kan utnyttjas under perioden 15 november – 15 december 2017.
- Serie 2 omfattar totalt 1 725 020 teckningsoptioner med en teckningskurs som motsvarar 125 procent av priset på aktierna i Erbjudandet och kan utnyttjas under perioden 15 november – 15 december 2018.
- Serie 3 omfattar totalt 1 605 280 teckningsoptioner med en teckningskurs som motsvarar 130 procent av priset på aktierna i Erbjudandet och kan utnyttjas under perioden 15 november – 15 december 2019.

Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om Deltagarens anställning i Bolaget avslutas eller om Deltagaren önskar överlåta teckningsoptionen vidare.

#### Aktiesparprogram

Den extra bolagsstämman som hölls den 16 november beslutade även att rikta ett långsiktigt incitamentsprogram till samtliga anställda (exklusive ledande befattningshavare) i form av ett aktiesparprogram. Aktiesparprogrammet är tillgängligt för samtliga Bolagets anställda och förutsätter att de anställda med egna medel förvärvar aktier i Attendo till marknadspris på Nasdaq Stockholm. Deltagarna som behåller de förvärvade aktierna ("Sparaktier") under programmets löptid om cirka 3 år och dessutom är anställd av Attendo under hela löptiden kommer vid utgången av perioden att erhålla så kallade matchningsaktier. De anställda ges möjlighet att investera på olika nivåer, beroende på befattning och därmed möjlighet att påverka Bolagets resultat, och baserat på detta kan matchningsaktier erhållas. Matchningsaktier erhålls vederlagsfritt och varierar mellan 1 aktie, ½ aktie och ⅓ aktie för varje Sparaktie som förvärvats.

Vissa av koncernens ledare, cirka 60 personer, kommer utöver matchningsaktier vederlagsfritt kunna erhålla ytterligare en aktie i Attendo per förvärvat Sparaktie inom ramen för aktiesparprogrammet under förutsättning att vissa av Bolaget definierade prestationskrav uppfylls. Prestationskraven innebär att Attendo uppnår ett långsiktigt EBITA-mål samtidigt som kvalitetsindex är oförändrat eller bättre vid programmets slut. Aktiesparprogrammet beräknas omfatta totalt högst 349 600 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,22 procent av det totala antalet aktier efter Erbjudandets genomförande. Kostnader för aktiesparprogrammet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 – *Aktierelaterade ersättningar*, och bedöms uppgå till cirka 20 mkr. Kostnader för rådgivning och administration kopplad till programmet beräknas uppgå till cirka 5 mkr.

#### Ersättningar under räkenskapsåret 2014

Ersättning i tkr som mottagits av styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2014 anges i tabellen nedan.

#### Intern kontroll

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar för intern kontroll regleras av aktiebolagslagen och Koden.

Styrelsen är enligt aktiebolagslagen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och ska se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska enligt aktiebolagslagen sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Den verkställande direktören ska vidare vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring fullgörs i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt.

Enligt Koden ingår det i styrelsens uppgifter att se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet. Revisionsutskottet ska, enligt aktiebolagslagen, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka Bolagets finansiella rapportering och med avseende på den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i Bolagets riskhantering, interna kontroll och internrevision.

| Styrelseledamöter                | Arvodet (tkr) | Fast lön | Rörlig lön | Pension | Övriga förmåner | Summa  |
|----------------------------------|---------------|----------|------------|---------|-----------------|--------|
| Erik Lautmann                    | 675           | 0        | 0          | 0       | 0               | 675    |
| Mona Boström                     | 250           | 0        | 0          | 0       | 0               | 250    |
| Jan Frykhammar                   | 300           | 0        | 0          | 0       | 0               | 300    |
| Ulf Lundahl                      | 400           | 0        | 0          | 0       | 0               | 400    |
| Christopher Masek                | 250           | 0        | 0          | 0       | 0               | 250    |
| Anssi Soila                      | 250           | 0        | 0          | 0       | 0               | 250    |
| Helena Stjernholm*               | 375           | 0        | 0          | 0       | 0               | 375    |
| Christoffer Zilliacus**          | 100           | 0        | 0          | 0       | 0               | 100    |
| Arja Pohjamäki                   | 0             | 0        | 0          | 0       | 0               | 0      |
| Elizabeth Paller                 | 0             | 0        | 0          | 0       | 0               | 0      |
| Verkställande direktör           | 0             | 3 233    | 1 400      | 1 621   | 94              | 6 348  |
| Övriga ledande befattningshavare | 0             | 12 382   | 3 906      | 3 880   | 641             | 20 809 |

\*Utträde ur styrelsen 3 september 2015.

\*\*Styrelseledamot fr.o.m. 4 september 2015.

<sup>30)</sup> Teckningsoptionerna har värderats enligt Black & Scholes värderingsmodell.



Intern kontroll definieras enligt praxis som en process som påverkas av styrelsen, revisionsutskottet, verkställande direktören, andra ledande befattningshavare och övriga medarbetare och som syftar till att ge en rimlig försäkran om att ett bolags mål uppnås vad gäller ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Attendos internkontrollprocess baseras på kontrollmiljön som skapar disciplin och ger en struktur för de övriga fyra komponenterna i processen: riskbedömning, kontrollstrukturer, information och kommunikation, samt uppföljning.

Intern kontroll över finansiell rapportering syftar till att skapa rimlig tillförlitlighet och säkerhet i den finansiella rapporteringen och säkerställa att den finansiella externa rapporteringen sker i enlighet med tillämpliga lagar och redovisningsstandarder. Det yttersta ansvaret för den interna kontrollen åvilar styrelsen som löpande, via revisionsutskottet, utvärderar Attendos riskhantering och interna kontroll. Attendos interna kontroll bygger på principer framtagna av Committee of Sponsoring Organizations of Treadway Commission (COSO). Attendo har en funktion som är ansvarig för riskhantering och intern kontroll och som stödjer affärsområdena i deras respektive internkontrollarbete. Denna funktion arbetar med att löpande utveckla och förbättra den interna kontrollen över finansiell rapportering, både genom förebyggande arbete och genom årliga granskningar. Attendo har flera metoder för att följa upp den finansiella rapporteringen samt säkerställa att eventuella felaktigheter upptäcks och åtgärdas. Detta tillförsäkras genom en rapporteringsstruktur som utgår från verksamhetsnivå där respektive region inom organisationen månadsvis följer upp enhetens resultat och ställning. Regionen följs upp av affärsområdeschefen som i sin tur månatligen rapporterar till verkställande direktören. Till sin hjälp har verkställande direktören affärsområdeschef och regionchef samt ett kontrollerteam som löpande följer upp verksamheterna och

säkerställer att rapporteringen är fullständig och korrekt i enlighet med Attendos riktlinjer.

### Revision

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring, koncernredovisningen och väsentliga dotterbolag samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisor och högst en revisorssuppleant. Attendos revisor är PricewaterhouseCoopers AB, med Patrik Adolfson som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Revisorer”.

Den totala ersättningen för Bolagets revisor uppgick under 2014 till 9 mkr.

### Insider- och informationspolicy

Bolaget har upprättat ett policydokument i syfte att informera anställda och andra berörda inom Attendo om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informations spridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett börsnoterat bolag rörande exempelvis kurspåverkande information. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

### IR-funktionen

IR-funktionen leds av Bolagets IR-chef. De viktigaste uppgifterna för IR-funktionen är att stödja den verkställande direktören och finans- och ekonomidirektören i förhållande till kapitalmarknaderna; att tillsammans med finans- och ekonomidirektören och kommunikationsteamet förbereda kvartals- och årsrapporter, analytikerträffar, bolagsstämmor och kapitalmarknadspresentationer, och regelbundet rapportera om IR-aktiviteter.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

Attendos aktiekapital per dagen för Prospektet (det vill säga innan omvandlingen i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Omvandling av tidigare ägarstruktur" har ägt rum), uppgår till 500 000 kronor fördelat på 91 225 119 aktier. Det finns endast ett aktieslag i Bolaget och varje aktie medför en (1) röst på bolagsstämman. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet inte vara mindre än 500 000 kronor och inte högre än 2 000 000 kronor. Antalet aktier i Bolaget ska inte vara färre än 90 000 000 och inte fler än 360 000 000. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda. Alla aktier har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst vid likvidation och vinstutdelning.

I samband med noteringsprocessen har ägandet i Attendo omstrukturerats för att anpassas till noteringen. Tidigare var Attendo International AB (publ)<sup>31)</sup> moderbolag i koncernen. Inför noteringen och före registreringen av Prospektet genomförde Huvudaktieägaren ett aktiebyte av samtliga sina aktier i Attendo International AB (publ) i utbyte mot nyemitterade stamaktier i Bolaget. Samtliga övriga aktieägare i Attendo International AB (publ) har åtagit sig att genomföra ett motsvarande aktiebyte omkring den 30 november 2015 villkorat av att noteringen sker.

Detta innebär att Huvudaktieägaren per dagen för Prospektet äger 100 procent av samtliga utestående aktier i Attendo AB (publ) som i sin tur äger cirka 78 procent av rösterna och aktierna i Attendo International AB (publ)<sup>32)</sup> och därmed av den operativa koncernen. I samband med genomförandet av Erbjudandet ska resterande ägare i

Attendo International AB (publ) byta sina aktier i Attendo International AB (publ) mot nyemitterade aktier i Attendo AB (publ). Aktierna i Attendo AB (publ) kommer att allokteras mellan tidigare ägare i Attendo International AB (publ) med utgångspunkt i priset i Erbjudandet.

Efter Erbjudandets genomförande kommer Attendo ha ett aktiekapital uppgående till 876 951,45 kronor, fördelat på totalt 160 000 000 aktier, baserat på att omvandlingen av den tidigare ägarstrukturen kommer att äga rum i enlighet med vad som beskrivs nedan. Detta innebär att 24 000 000 aktier kan emitteras i Erbjudandet. Detta innebär vidare en utspädning, i termer av aktieägande, uppgående till 15 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

ISIN-koden för Attendos aktier är SE0007666110. Bolagets aktiekapital är uttryckt i svenska kronor och är fördelat på de av Bolaget utgivna aktierna med ett kvotvärde uttryckt i svenska kronor. Bolagets aktier har utgivits i enlighet med svensk lag och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras eller modifieras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets aktier är registrerade hos Euroclear, som är den centrala värdepappersförvaltaren och clearingorganisationen för aktierna i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

## Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan visar förändringarna i Attendos aktiekapital sedan Bolaget bildades och fram till registrering av de aktier som emitteras som en del av Erbjudandet.

| Datum för registrering hos Bolagsverket | Transaktion              | Förändring i antalet aktier | Totalt antal aktier | Förändring i aktiekapital (svenska kronor) | Totalt aktiekapital (svenska kronor) | Kvotvärde (svenska kronor) |
|---|--------------------------|-----------------------------|---------------------|--|--------------------------------------|----------------------------|
| 17 september 2015                       | Bildande                 | 50 000                      | 50 000              | 50 000                                     | 50 000                               | 1                          |
| 23 oktober 2015 <sup>1)</sup>           | Apportemission           | 500 000                     | 550 000             | 500 000                                    | 550 000                              | 1                          |
| 23 oktober 2015                         | Indragning av aktier     | 50 000                      | 500 000             | -50 000                                    | 500 000                              | 1                          |
| 23 oktober 2015                         | Sammanläggning av aktier | -499 999                    | 1                   | 0  | 500 000                              | 500 000                    |
| 9 november 2015                         | Uppdelning av aktier     | 91 225 118                  | 91 225 119          | 0  | 500 000                              | 0,005481                   |
| 30 november 2015 <sup>2)</sup>          | Apportemission           | 44 774 881                  | 136 000 000         | 245 408,73                                 | 745 408,73                           | 0,005481                   |
| 30 november 2015 <sup>2)3)</sup>        | Nyemission i Erbjudandet | 24 000 000                  | 160 000 000         | 131 542,72                                 | 876 951,45                           | 0,005481                   |

<sup>1)</sup> I samband med apportemissionen blev Bolaget publikt.

<sup>2)</sup> Beräknat datum.

<sup>3)</sup> Styrelsen kommer, med stöd av bemyndigande lämnat vid extra bolagsstämman den 23 oktober 2015, besluta om nyemission av 24 000 000 aktier i samband med Erbjudandet. Aktiekapitalets förändring har angivits som om samtliga dessa aktier har emitterats. Aktierna kommer av emissionstekniska skäl att tecknas av SEB. De aktier som emitteras kommer därvid att emitteras till en kurs om cirka 0,005481 kronor per aktie varefter SEB, sedan betalning och leverans skett på likviddagen för Erbjudandet, kommer att lämna ett kapitaltillskott till Bolaget med ett belopp som motsvarar skillnaden mellan priset i Erbjudandet och teckningskursen om 131 542,72 kronor (med avdrag för vissa transaktionskostnader).

<sup>31)</sup> Tidigare med firma Attendo AB (publ). Firmaändringen registrerades den 27 oktober 2015.

<sup>32)</sup> Attendo AB (publ) äger sammanlagt 2 072 910 stamaktier samt 49 788 800 preferensaktier i Attendo International AB (publ) av totalt 3 489 247 stamaktier respektive 63 180 132 preferensaktier i Attendo International AB (publ).

### Utspädning av aktieägar

Bolaget har per denna dag, utöver vad som framgår av avsnittet ”Bolagsstyrning – Verkställande direktör och koncernledning – Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare – Långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga anställda” inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra finansiella instrument, som om de utnyttjas skulle kunna medföra en utspädningseffekt för Bolagets aktieägare.

### Ägarstruktur före och efter Erbjudandet

Tabellen nedan visar Bolagets aktieägare omedelbart före och efter Erbjudandets genomförande under antagandet att omvandling av tidigare ägarstruktur sker i enlighet med vad som skrivs i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” ovan och som beskrivs nedan i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden – Omvandling av tidigare ägarstruktur”.

| Aktieägare   | Före Erbjudandet   |                | Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet inte utökas och att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) |                | Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas till fullt och att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) |                | Efter Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet utökas till fullt och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullt) |                |
|--|--------------------|----------------|---|----------------|---|----------------|---|----------------|
|  | Antal              | %              | Antal   | %              | Antal   | %              | Antal   | %              |
| <b>Säljande aktieägare</b>   |                    |                |   |                |   |                |   |                |
| Huvudaktieägaren   | 91 225 119         | 67,08%         | 52 594 636  | 32,87%         | 37 954 636  | 23,72%         | 29 290 636  | 18,31%         |
| ICG  | 5 462 211          | 4,02%          | 0   | 0,00%          | 0   | 0,00%          | 0   | 0,00%          |
| Varma  | 3 907 306          | 2,87%          | 0   | 0,00%          | 0   | 0,00%          | 0   | 0,00%          |
| <i>Totalt</i>  | <i>100 594 636</i> | <i>73,97%</i>  | <i>52 594 636</i>   | <i>32,87%</i>  | <i>37 954 636</i>   | <i>23,72%</i>  | <i>29 290 636</i>   | <i>18,31%</i>  |
| <b>Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga anställda</b> |                    |                |   |                |   |                |   |                |
| Styrelseledamöter och ledande befattningshavare <sup>1)</sup>            | 30 385 625         | 22,34%         | 30 385 625  | 18,99%         | 30 385 625  | 18,99%         | 30 385 625  | 18,99%         |
| Övriga nuvarande och tidigare anställda                                  | 5 019 739          | 3,69%          | 5 019 739   | 3,14%          | 5 019 739   | 3,14%          | 5 019 739   | 3,14%          |
| <i>Totalt</i>  | <i>35 405 364</i>  | <i>26,03%</i>  | <i>35 405 364</i>   | <i>22,13%</i>  | <i>35 405 364</i>   | <i>22,13%</i>  | <i>35 405 364</i>   | <i>22,13%</i>  |
| <b>Nya aktieägare</b>  |                    |                |   |                |   |                |   |                |
| Nordstjärnan   | 0                  | 0,00%          | 16 000 000  | 10,00%         | 16 000 000  | 10,00%         | 16 000 000  | 10,00%         |
| Robur  | 0                  | 0,00%          | 14 400 000  | 9,00%          | 14 400 000  | 9,00%          | 14 400 000  | 9,00%          |
| Didner & Gerge   | 0                  | 0,00%          | 12 000 000  | 7,50%          | 12 000 000  | 7,50%          | 12 000 000  | 7,50%          |
| Carve  | 0                  | 0,00%          | 10 000 000  | 6,25%          | 10 000 000  | 6,25%          | 10 000 000  | 6,25%          |
| Elo  | 0                  | 0,00%          | 6 000 000   | 3,75%          | 6 000 000   | 3,75%          | 6 000 000   | 3,75%          |
| Pertti Karjalainen <sup>2)</sup>   | 0                  | 0,00%          | 4 000 000   | 2,50%          | 4 000 000   | 2,50%          | 4 000 000   | 2,50%          |
| Övriga   | 0                  | 0,00%          | 9 600 000   | 6,00%          | 24 240 000  | 15,15%         | 32 904 000  | 20,57%         |
| <i>Totalt</i>  | <i>0</i>           | <i>0,00%</i>   | <i>72 000 000</i>   | <i>45,00%</i>  | <i>86 640 000</i>   | <i>54,15%</i>  | <i>95 304 000</i>   | <i>59,57%</i>  |
| <i>Summering antal aktier i Bolaget</i>                                  | <i>136 000 000</i> | <i>100,00%</i> | <i>160 000 000</i>  | <i>100,00%</i> | <i>160 000 000</i>  | <i>100,00%</i> | <i>160 000 000</i>  | <i>100,00%</i> |

<sup>1)</sup> Exklusive de aktier som tecknas av Pertti Karjalainen enligt teckningsåtagande.

<sup>2)</sup> Exklusive innehav före Erbjudandets genomförande.

### **Omvandling av tidigare ägarstruktur**

Före genomförandet av Erbjudandet ägs Bolaget i sin helhet av Huvudaktieägaren. Övriga aktieägare i Attendo, däribland de institutionella ägarna ICG och Varma samt vissa styrelseledamöter, anställda och tidigare anställda, äger aktier i Attendo International AB (publ) genom en blandning av stamaktier och preferensaktier. I samband med genomförandet av Erbjudandet har dessa aktieägare åtagit sig att byta ut sina stam- och preferensaktier i Attendo International AB (publ) mot aktier av det enda aktieslaget i Attendo AB (publ) genom en apportemission.

För det fall Erbjudandet fulltecknas men inte utökas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas kommer Huvudaktieägaren efter Erbjudandets genomförande att äga cirka 32,87 procent av samtliga aktier i Bolaget, baserat på att omvandlingen av den tidigare ägarstrukturen sker enligt ovan. För det fall Erbjudandet fulltecknas och utökas fullt ut, men Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas, kommer Huvudaktieägaren efter Erbjudandets genomförande att äga cirka 23,72 procent av samtliga aktier i Bolaget. För det fall Erbjudandet fulltecknas, utökas fullt ut och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Huvudaktieägaren efter Erbjudandets genomförande att äga cirka 18,31 procent av samtliga aktier i Bolaget.

### **Åtagande att avstå från att sälja aktier**

Genom det avtal om placering av aktier som förväntas ingås omkring den 27 november 2015 kommer Huvudaktieägaren, aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda i Bolaget, inklusive ledande befattningshavare, att åta sig att, med vissa förbehåll, inte sälja sina respektive innehav under en viss tidsperiod efter det att handel på Nasdaq Stockholm har inletts ("Lock-up-perioden"). Lock-up-perioden för Huvudaktieägaren kommer att vara 180 dagar, medan Lock-up-perioden för aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda, inklusive ledande befattningshavare, kommer

att vara 360 dagar. Efter utgången av varje Lock-up-period, eller dessförinnan med samtycke från Joint Global Coordinators, kan aktierna komma att erbjudas till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. I avtalet kommer Bolaget åta sig gentemot Joint Global Coordinators att, bland annat, med vissa förbehåll, under en period av 360 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier, inte, utan skriftligt godkännande från Joint Global Coordinators, besluta om eller föreslå en bolagsstämma för att besluta om en ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument annat än med anledning av implementeringen av incitamentsprogram i Bolaget eller genomförandet av apportemissioner i samband med förvärv. På motsvarande sätt har Nordstjernen ingått avtal om lock-up för en period om 360 dagar. Se även avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*".

### **Aktieägaravtal m.m.**

Vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande, kommer det inte att finnas något aktieägaravtal mellan aktieägarna som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget. Inom ramen för Nordstjernans teckningsåtagande har Huvudaktieägaren gjort de åtaganden som framgår i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

### **Restriktioner avseende avyttring av aktier i Bolaget**

Vid tiden för noteringen kommer aktierna i Attendo att vara fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar i Sverige. Vidare är aktierna inte föremål för obligatoriska uppköpserbjudanden, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande beträffande Bolagets aktier har lämnats sedan Bolaget bildades.

# Bolagsordning

## § 1 *Firma*

Bolagets firma är Attendo AB (publ). Bolaget är publikt.

## § 2 *Styrelsens säte*

Styrelsen skall ha sitt säte i Danderyds kommun.

## § 3 *Verksamhet*

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt erbjuda tjänster och produkter till äldre och personer med funktionsnedsättning samt annan service-, omsorgs- och vårdverksamhet samt att tillhandahålla övriga bolag i koncernen tjänster främst avseende administration, styrning, juridisk rådgivning och marknadsföring samt idka därmed förenlig verksamhet samt för sin verksamhet äga och förvalta fast och lös egendom.

## § 4 *Aktiekapital*

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## § 5 *Antal aktier*

Antalet aktier skall vara lägst 90 000 000 stycken och högst 360 000 000 stycken.

## § 6 *Styrelse och revisorer*

Styrelsen skall bestå av minst tre och högst tio ledamöter.

Bolaget skall ha en revisor samt högst en revisors-suppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 7 *Kallelse till bolagsstämma*

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse skett.

## § 8 *Deltagande på bolagsstämma*

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman, dels göra anmälan till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägaren får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

## § 9 *Årsstämma*

Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
  - (i) fastställelse av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - (ii) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - (iii) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör;
  - (iv) fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
  - (v) val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer; samt
  - (vi) annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen.

## § 10 *Räkenskapsår*

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari till 31 december.

## § 11 *Avstämningsförbehåll*

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolagsinformation och koncernstruktur

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolaget Attendo AB (publ) (org. nr 559026-7885) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 20 augusti 2015 och som registrerades hos Bolagsverket den 17 september 2015. Nuvarande firma registrerades den 27 oktober 2015. Bolaget har sitt säte i Danderyd.

Attendo bedriver för närvarande sin verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Danmark.<sup>33)</sup> Bolaget är moderbolag till ett antal dotterföretag. En lista över Bolagets samtliga dotterbolag återfinns på sidan F-55 i avsnittet ”Historisk finansiell information”.

## Immateriella rättigheter

Attendo strävar efter att aktivt skydda sina immateriella rättigheter i de jurisdiktioner där Attendo bedriver sin verksamhet samt i de jurisdiktioner där Attendo har registrerat immateriella rättigheter. Attendo är ägare till ett flertal varumärken, däribland Attendo och ATTENDO, vilka har registrerats i flera jurisdiktioner (med vissa variationer mellan de olika varumärkena), bland annat i Sverige, Finland, Norge och Schweiz. ATTENDO är även registrerat som ett gemensamhetsvarumärke. Attendo är också ägare till ett flertal domäner. De flesta domäner har registrerats på dotterbolaget Attendo Intressenter AB.

## Tillstånd

Flera av Attendos verksamheter är föremål för tillståndsplikt och andra myndighetskrav. Till exempel är äldreomsorg som bedrivs i egen regi, individ- och familjeomsorg samt viss verksamhet inom omsorg till personer med funktionsnedsättning tillståndspliktig. Tillstånd utfärdas för varje enskild verksamhet, till exempel för varje separat boende, där verksamhetschefen ansvarar för att kraven för tillståndet uppfylls avseende den egna verksamheten. Attendos kvalitetsavdelningar fungerar som stödfunktioner för samtliga verksamhetschefer i deras arbete att säkerställa efterlevnad av lagar, regleringar och tillstånd. Kvalitetsavdelningarna övervakar lagstiftningen inom vård- och omsorg och ansvarar för att säkerställa att nya och förändrade lagar och regleringar implementeras i Attendos verksamheter. Sedan 2013 ansvarar Inspektionen för Vård och Omsorg (IVO) för utfärdande av tillstånd i Sverige och Valvira ansvarar för utfärdande av tillstånd i Finland.

## Tvister

Bolaget är inom ramen för den löpande verksamheten från tid till annan involverat i tvister och andra rättsliga förfaranden, exempelvis tvister med anställda och arbetstagarorganisationer, anmälningar enligt Lex Sarah-reglerna och skatteprocesser. Bolaget har inte varit (och är inte) part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet, utöver vad som anges nedan.

## Skattetvist – Terveyden Tuottajat Oy

Det pågår en tvist i Bolagets finska dotterbolag Terveyden Tuottajat Oy (”TT”) avseende utdelningar som betalats till vissa aktieägande anställda samt tidigare anställda i TT. Enligt beslut om skatterevision för taxeringsåren 2010–2012 har omprövning av vissa lämnade utdelningar skett varvid den finska skattemyndigheten har bedömt att utdelningarna inte ska klassificeras som kapitalinkomst utan som inkomst av tjänst, vilket innebär att en högre skattesats ska tillämpas vid beskattningen av de utdelade medlen. Den ökade beskattningen kommer att påföras de aktieägande anställda, medan TT får ökade sociala kostnader. TT överklagade besluten i juli 2015. Då intjäningen i TT i allt väsentligt tillhör de aktieägande anställda och inte TT, får utgången av tvisten ingen materiell effekt för Bolagets resultat eller kassaflöde. Skatteeffekten för de anställda och tidigare anställda som har mottagit utdelning är däremot betydande om den finska skattemyndighetens beslut står fast.

## Försäkring

Bolaget har bland annat följande försäkringar: egendoms- och avbrottsförsäkring, ansvarsförsäkring, patientförsäkring, styrelseansvarsförsäkring, brottsförsäkring, tjänstereförsäkring och fordonsförsäkring.

Den verkställande direktören för respektive legal enhet är ansvarig för att verksamheten i sådan enhet har ett adekvat försäkringsskydd.

Bolaget anser att dess försäkringar är i nivå med andra företag inom branschen och att de är tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Bolagets verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte drabbas av förluster som inte täcks av försäkringar. Vidare finns det inga garantier för att försäkringsskyddet kommer att fortsätta att vara tillgängligt för Bolaget eller, om tillgängligt, att det inte sker till en väsentligen högre kostnad. Se även avsnittet ”Riskfaktorer – Bolaget är beroende av att bibehålla adekvat försäkringsskydd på konkurrenskraftiga villkor.”

## Fastigheter

Attendo hyr merparten av de boenden och lokaler i vilka Attendo erbjuder tjänster i egen regi. Boendena och lokalerna byggs oftast av en byggherre på Attendos begäran. Det är även Attendo som styr över utformning och innehåll på boendena och lokalerna. Byggherren äger sedermera fastigheten som Attendo hyr. En majoritet av hyresavtalen ingås på mellan 10 och 15 år. Fastigheterna som Attendo hyr måste uppfylla ett antal krav som uppställs av myndigheter och kommuner, varför Attendo måste arbeta aktivt för att tillse att fastigheterna där verksamheten sker håller erforderlig standard. Attendo har lokala fastighetsgrupper dedikerade för Attendos arbete med fastighetsfrågor. Arbetsgrupperna arbetar bland annat med fastighetsfrågor som rör etablering av nya äldreboenden samt förvaltning av befintliga äldreboenden. Se även avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning – Kontraktmodeller”.

<sup>33)</sup> Bolaget har även ett rekryteringskontor i Estland.

## Avtal i den löpande verksamheten

### **Kundkontrakt**

Verksamheten i egen regi baseras normalt sett på ramavtal enligt lag om offentlig upphandling, eller i Sverige enligt lagen om valfrihetssystem (LOV), medan entreprenadverksamheten i normalfallet är baserad på entreprenadavtal i enlighet med lag om offentlig upphandling. Bemanningsverksamheten baseras på avtal enligt lag om offentlig upphandling eller direktupphandling.

Upphandlingsprocessen som beskrivs i avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning – Kontraktmodeller*” sker således i enlighet med lag om offentlig upphandling i Sverige respektive Finland samt enligt LOV i Sverige. I Finland tillämpas även lag om servicesedlar inom social- och hälsovården. Processen går kortfattat till på så vis att kommunen publicerar en anbudsförfrågan i en anbudsjournal. Anbudsförfrågan innehåller ett flertal krav på såväl kunden och tjänsten, t.ex. ifråga om bemanning, utbildning, mat och aktiviteter. Attendo lämnar sedermera anbud till kommunen genom vilket de anger huruvida de kan uppfylla kraven samt lämnar en generell beskrivning över hur Attendo ämnar bedriva den ifrågavarande verksamheten. När kommunen har utvärderat samtliga anbudsgivare utses en vinnare med vilken kommunen ingår avtal. I ramavtalsupphandlingar antar kommunen oftast ett flertal leverantörer. Det är alltid kommunen som skriver avtalen, vilka skrivs i enlighet med branschpraxis.

Avtal enligt LOV i Sverige ingås med kommuner som implementerat ett kundvalssystem enligt LOV och används inom hemtjänst, äldreboenden och boenden för personer med funktionsnedsättning. I ett LOV-system får kommunen inte begränsa antalet leverantörer och priset och villkoren i LOV-avtalet är desamma för samtliga leverantörer. Om leverantören uppfyller kraven så ingås ett avtal med kommunen. Enligt den finska lagen om servicesedlar inom social- och hälsovården kan kommuner godkänna privata utförare som leverantörer av lagstadgade omsorgs- och sjukvårdstjänster. Kommuner kan bevilja en servicesedel för en individuell brukare eller patient som används som ersättning för omsorgs- och sjukvårdstjänster som har sökts av brukaren upp till ett visst belopp, medan brukaren eller patienten betalar den återstående delen av beloppet. Även om de privata utförare som får agera som leverantörer av omsorgs- och sjukvårdstjänster enligt lagen om servicesedlar inom social- och sjukvården är individuellt godkända av kommunerna samt måste uppfylla vissa kriterier, uppställer lagen inte några krav kring bestämda priser eller avtalsvillkor för avtalet mellan brukare/patient och utförare.

Avtalen innehåller i regel flertalet krav på hur verksamheten ska bedrivas. Därtill innehåller avtalen vanligtvis informations- och rapporteringsskyldighet gentemot kommunen, vitesklausuler och i vissa fall så kallade *change of control*-klausuler. Ansvarsbegränsning saknas oftast. Majoriteten av avtalen är ingångna på cirka 2 till 5 år, med möjlighet att förlänga avtalen. För ytterligare information om Bolagets kundkontrakt, se avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning – Kontraktmodeller*”.

### **Väsentliga avtal**

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som har ingåtts av Bolaget under de senaste två åren, samt andra avtal som ingåtts av Bolaget, som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget (exklusive avtal som ingåtts inom ramen för den

löpande verksamheten). Bolaget anser inte att det finns något enskilt avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet som helhet, utöver de avtal som beskrivs nedan.

### **Kreditfacilitetsavtal**

Bolaget har en extern senior finansiering och en extern mezzanine-finansiering som ska refinansieras i samband med Erbjudandet. För ytterligare information om Kreditfaciliteten se avsnittet ”*Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information - Kapitalstruktur i samband med noteringen*”.

### **Placeringsavtal**

Enligt villkoren i Placeringsavtalet som avses ingås omkring den 27 november 2015 mellan Bolaget, Huvudaktieägaren<sup>34)</sup> och Managers åtar sig Huvudaktieägaren att sälja, respektive Bolaget att emittera, de aktier som omfattas av Erbjudandet till de köpare som anvisas av Managers. För det fall Managers misslyckas med att placera de aktier som omfattas av Erbjudandet, åtar de sig att själva förvärva de aktier som omfattas av Erbjudandet. Om villkoren under Placeringsavtalet inte är uppfyllda eller avtalet eljest sägs upp kommer varken leverans av eller betalning för aktier att ske inom ramen för Erbjudandet. Bolaget kommer genom Placeringsavtalet förbinda sig att, villkorat av sedvanliga kvalifikationer, ersätta Managers för vissa krav under vissa omständigheter.

### **Stabilisering**

Joint Global Coordinators kan i samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm komma att utföra transaktioner som kan resultera i att aktiekursen bibehålls på en högre nivå än vad som annars skulle vara fallet. Stabiliseringsåtgärderna som syftar till att stödja aktiekursen kan vidtas från och med den första dagen för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm, och under en efterföljande period om högst 30 kalenderdagar. Dessa stabiliseringstransaktioner kan genomföras av Joint Global Coordinators till ett pris som inte överstiger det försäljningspris som fastställts i Erbjudandet. Stabiliseringsåtgärderna kan leda till att marknadspriset på aktierna når en nivå som inte är hållbar på lång sikt och som överstiger det pris som annars skulle råda på marknaden. Det faktum att Joint Global Coordinators kan vidta stabiliseringsåtgärder innebär inte nödvändigtvis att dessa åtgärder kommer att vidtas. Vidtagna stabiliseringsåtgärder kan vidare när som helst avbrytas. När stabiliseringsperioden (30 kalenderdagar) har gått ut, kommer det att meddelas huruvida stabiliseringsåtgärder har vidtagits, och i så fall vilka datum dessa åtgärder har vidtagits, inklusive den sista dagen för dessa åtgärder, och inom vilket prisintervall stabiliseringstransaktionerna genomfördes.

### **Närstående transaktioner**

Såsom närstående betraktas ledamöterna i Bolagets styrelse, koncernledningen samt nära familjemedlemmar till dessa personer. Som närstående betraktas även företag där en betydande andel av rösterna direkt eller indirekt innehas av tidigare nämnda personer eller företag där dessa kan utöva ett betydande inflytande. Attendo har pågående närståendetransaktioner med två ledande befattningshavare och en styrelseledamot som består i att Attendo hyr fastigheter från bolag som de ledande befattningshavarna och styrelseledamoten är delägare i. Under

<sup>34)</sup> Övriga Säljande aktieägare kommer att ingå så kallade back-to-back avtal med Huvudaktieägaren avseende deras försäljning av aktier i Erbjudandet.

2014 uppgick transaktioner med närstående till 6 mkr (6 mkr under 2013 och 5 mkr under 2012). Enligt Bolagets uppfattning har alla transaktioner med närstående genomförts på marknadsmässiga villkor.

Se även not 29 på sidan F-54 för mer information om transaktioner med närstående.

### Rådgivare

Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Attendo och Huvudaktieägaren i samband med Erbjudandet, för vilket de kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Den sammanlagda ersättningen kommer att vara beroende av Erbjudandets framgång. Managers har även, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, Huvudaktieägaren och närstående till Huvudaktieägaren tjänster inom ramen för den dagliga verksamheten i samband med andra transaktioner. Bolagets och Huvudaktieägarens legala rådgivare i samband med Erbjudandet (se avsnittet "Adresser") kommer för denna rådgivning att erhålla sedvanlig ersättning. De legala rådgivarna har även, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, Huvudaktieägaren och närstående till Huvudaktieägaren legal rådgivning inom ramen för den dagliga verksamheten i samband med andra transaktioner.

Nordea Bank AB (publ) är Joint Bookrunner i Erbjudandet. Per dagen för detta Prospekt innehar Nordea Bank Danmark A/S, vars moderbolag är Nordea Bank AB (publ), andelar i IK 2004 Fonden om totalt 4,85 procent. Danske Bank, Nordea och SEB ingår bland långgivarna i den Befintliga lånefinansieringen vilken kommer att återbetalas i sin helhet tillsammans med refinansieringskostnader och andra utgifter genom användandet av nettolikvid från Erbjudandet samt utnyttjande av Kreditfaciliteten.

### Teckningsåtaganden

Nordstjernen, Robur, Didner & Gerge, Carve och Elo ("Ankarinvesterarna") har gentemot Joint Global

Coordinators, Huvudaktieägaren och Bolaget åtagit sig att i Erbjudandet, huvudsakligen på samma villkor som övriga investerare, förvärva aktier motsvarande 10 procent, 9 procent, 7,5 procent, 6,25 procent, respektive 3,75 procent, av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Åtaganden från Ankarinvesterarna uppgår totalt till 58,4 miljoner aktier, motsvarande cirka 81 procent av antalet aktier i Erbjudandet (cirka 61 procent av antalet aktier i Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet utökas till fullo och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo).

Ankarinvesterarna erhåller ingen ersättning för teckningsåtagandena och investeringarna görs, bortsett från vad som anges om styrelserepresentation för Nordstjernen nedan, på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Joint Global Coordinators, Huvudaktieägaren, och styrelsen för Bolaget bedömer att Ankarinvesterarna har god kreditvärdighet och således kommer kunna infria sina åtaganden. Teckningsåtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti eller andra liknande arrangemang. Teckningsåtagandena är förenade med vissa villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att teckningsåtagandena inte uppfylls.

Inom ramen för Nordstjernans teckningsåtagande har Huvudaktieägaren åtagit sig att, efter bästa förmåga, vid Bolagets årsstämma för 2016 stödja valet av en representant nominerad av Nordstjernen till Bolagets styrelse. Nordstjernans innehav efter teckningsåtagandet är föremål för 360 dagars lock-up i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier".

Utöver Ankarinvesterarna har Pertti Karjalainen, affärsområdeschef för Attendos omsorgsverksamhet i Finland, åtagit sig att i Erbjudandet förvärva 4 miljoner aktier i Bolaget. Erbjudandet är därmed garanterat till cirka 87 procent (motsvarande cirka 65 procent av antalet aktier i Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet utökas till fullo och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo).

| Teckningsåtaganden | Teckningsåtagande (% av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande) | Antal aktier |
|--------------------|--|--------------|
| Nordstjernen       | 10   | 16 000 000   |
| Robur              | 9  | 14 400 000   |
| Didner & Gerge     | 7,5  | 12 000 000   |
| Carve              | 6,25   | 10 000 000   |
| Elo                | 3,75   | 6 000 000    |
| Pertti Karjalainen | 2,5  | 4 000 000    |

### Nordstjernen

Nordstjernen är ett familjekontrollerat investeringsföretag som genom aktivt och långsiktigt ägande i nordiska företag ska skapa värdetillväxt.

### Swedbank Robur Fonder

Robur en av Skandinavien största fondförvaltare och ett helägt dotterbolag till Swedbank. Robur erbjuder sparalternativ för privatpersoner och institutionella klienter genom investeringsfonder och diskretionär förvaltning.

### Didner & Gerge

Didner & Gerge är ett fristående fondbolag som bedriver aktiv förvaltning med målet att skapa god avkastning på lång sikt. Fondbolagets filosofi är att utvärdera bolag efter deras framtida potential till god utveckling och sedan vara

uthålliga ägare samt att inte ta hänsyn till kortsiktiga svängningar på börsen.

### Carve

Carve är en hedgefond som söker möjligheter till god riskjusterad avkastning genom att investera i aktier och företagsobligationer. Förvaltningsarbetet baseras på ett långsiktigt mandat från fondens investerare. Detta ger Carve möjligheten att investera i mindre likvida strategier som man bedömer vara särskilt intressanta.

### Elo

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo är ett finskt arbetspensionsbolag som ägs av sina kunder. Elo förvaltar det lagstadgade arbetspensionskyddet för de anställda i kundföretagen, liksom för egenföretagare.



Bolaget grundades den 1 januari 2014 genom en sammanslagning av Pensions-Fennia och LocalTapiola Pension. Elo förvaltar placeringstillgångar på sammanlagt mer än 20 miljarder euro, försäkrar cirka 500 000 anställda och egenföretagare samt ger löpande pensioner till cirka 217 000 pensionstagare. Syftet med Elos placeringsverksamhet är att långsiktigt säkerställa lönsamma och hållbara investeringar av pensionstillgångar.

#### **Rätt att förvärva aktier från Huvudaktieägaren**

Nordstjernan har utöver teckningsåtagandet (ovan) från Huvudaktieägaren givits en rätt att från Huvudaktieägaren förvärva ytterligare upp till 3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Optionen, som är villkorad av att Nordstjernan uppfyller Teckningsåtagandet, kan på Nordstjernans påkallande utnyttjas under en period om 180 dagar efter Erbjudandets genomförande. Nordstjernans innehav efter optionens påkallande är föremål för lock-up i enlighet med vad

som beskrivs i avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier*”.

#### **Transaktionskostnader**

Attendos kostnader hänförliga till Erbjudandet samt upptagande till handel av dess aktier på Nasdaq Stockholm, inklusive betalning till emissionsinstitut och andra rådgivare, samt övriga uppskattade transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 70 mkr varav cirka två tredjedelar är hänförliga till kapitalanskaffning och kommer att redovisas mot eget kapital.

#### **Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion**

Attendos (i) bolagsordning samt (ii) all sådan historisk finansiell information som refereras till i Prospektet, inklusive revisionsberättelser, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Vendevägen 85 B i Danderyd, Sverige. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Attendos hemsida, [www.attendo.com](http://www.attendo.com).

# Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor hänförliga till Erbjudandet och upptagandet av Attendos aktier till handel på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är avsedd att ge generell information endast avseende aktierna från upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper är placerade på ett investeringssparkonto eller i en kapitalförsäkring;
- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- situationer då värdepapper i Attendo bedöms vara näringsbetingade enligt de svenska reglerna om skattefria kapitalvinster och utdelningar i bolagssektorn;
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier förvärvade med stöd av sådana aktier;
- utländska företag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige; eller
- speciella skatteregler tillämpliga för vissa investerare (exempelvis investeringsfonder och försäkringsbolag).

De skattemässiga konsekvenserna för den enskilde aktieägaren kommer i slutändan att bero på innehavarens speciella situation. Presumtiva investerare bör rådgöra med sina egna skatterådgivare för information avseende den lämpliga skattemässiga behandlingen utifrån deras speciella skattesituation, med hänsyn inte enbart till svensk lagstiftning utan också till utländsk inkomstskattelagstiftning (inklusive förordningar) och potentiella skatteavtal.

## Privatpersoner

Utdelningar och kapitalvinster kommer att beskattas i inkomstslaget kapital till en skattesats om 30 procent.

Framtida försäljning eller inlösen av aktierna kommer att behandlas som en disposition. Kapitalvinster och kapitalförluster kommer att beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkter/lösenpris minskat med kostnader

hänförliga till avyttrandet och införskaffandet av aktierna. Anskaffningskostnaden ska fastställas i enlighet med genomsnittsmetoden vilket innebär att den faktiska anskaffningskostnaden för alla aktier av samma serie och typ ska beräknas tillsammans. Anskaffningskostnaden för noterade aktier kan alternativt fastställas med stöd av schablonmetoden enligt vilken anskaffningskostnaden beräknas som 20 procent av försäljningspriset/lösenpriset minus kostnader hänförliga till avyttringen.

Kapitalförluster på noterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier (förutom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt. Denna skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande underskott. Överskjutande underskott kan inte sparas till senare år.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## Aktiebolag

Svenska aktiebolag beskattas för utdelningar och kapitalvinster till ordinarie bolagsskattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster ska beräknas i enlighet med reglerna tillämpliga för privatpersoner (se ovan).

Kapitalförlust på aktier kan endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförluster kan i särskilda fall användas mot kapitalvinster också i andra koncernbolag. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

# Historisk finansiell information

Attendo AB (publ):s Delårsrapport januari–september 2015..... F-2

**Attendo AB (publ):s sammanslagna finansiella rapporter**

**1 januari–31 december 2012, 2013, 2014 ..... F-30**

Sammanslagen rapport över resultat ..... F-31

Sammanslagen rapport över totalresultat ..... F-31

Sammanslagen rapport över finansiell ställning ..... F-32

Sammanslagen rapport över kassaflöden ..... F-33

Sammanslagen rapport över förändringar i eget kapital ..... F-34

Noter till de sammanslagna finansiella rapporterna ..... F-35

Attendo 



Delårsrapport  
Januari–september 2015

# Attendo AB (publ)

## Delårsrapport januari-september 2015

### Sammanfattning av tredje kvartalet 2015

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 2 455 Mkr (2 282). Justerat för valutaeffekter var ökningen 7 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 16 procent till 345 Mkr (298) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14 procent (13).
- Periodens resultat uppgick till 182 Mkr (163), vilket motsvarar en vinstmarginal på 7 procent (7). Resultat per aktie uppgår till 1,21 kr (1,09).
- Operativt kassaflöde uppgick till 207 Mkr (146).

### Sammanfattning av januari – september 2015

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 7 267 Mkr (6 729).
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 7 procent till 718 Mkr (669), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10 procent (10).
- Periodens resultat ökade till 295 Mkr (291) vilket motsvarar en vinstmarginal på 4 procent (4). Resultat per aktie uppgår till 1,97 kr (1,94).
- Operativt kassaflöde uppgick till 442 Mkr (388).

#### För mer information:

Henrik Borelius, VD och koncernchef  
+46 8 586 251 01

Tomas Björksjö, Ekonomi- och  
finansdirektör  
+46 8 586 252 19

| Mkr  | Kv 3 2015 | Kv 3 2014 | Förändring (%) | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Förändring (%) | Helår 2014 |
|--|-----------|-----------|----------------|--------------|--------------|----------------|------------|
| Nettoomsättning                                  | 2 455     | 2 282     | 8              | 7 267        | 6 729        | 8              | 9 045      |
| Rörelseresultat (EBITA)                          | 345       | 298       | 16             | 718          | 669          | 7              | 822        |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                       | 14,1      | 13,1      | -              | 9,9          | 9,9          | -              | 9,1        |
| Resultat före skatt                              | 235       | 201       | 17             | 380          | 369          | 3              | 411        |
| Periodens resultat                               | 182       | 163       | 12             | 295          | 291          | 1              | 263        |
| Vinstmarginal, %                                 | 7,4       | 7,1       | -              | 4,1          | 4,3          | -              | 2,9        |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr | 1,21      | 1,09      | 12             | 1,97         | 1,94         | 1              | 1,75       |
| Operativt kassaflöde                             | 207       | 146       | 42             | 442          | 388          | 14             | 700        |
| Medelantal årsanställda                          | 15 294    | 15 137    | 1              | 14 590       | 14 312       | 2              | 14 214     |

För definitioner se sid 26.



## Kommentarer av Henrik Borelius, VD och koncernchef

*Attendo redovisar ett tredje kvartal med fortsatt god tillväxt och starkt resultat, drivet av egen regi-verksamheten. Våra erbjudanden inom egen regi möter stort intresse och öppning av nya boenden har gått enligt plan. Under kvartalet öppnades fyra nya boenden samtidigt som byggnation av ytterligare fyra nya verksamheter påbörjades.*

Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2014, justerat för valutaeffekter. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 16 procent jämfört med tredje kvartalet 2014 och rörelsemarginalen uppgick till 14 procent. Ackumulerat är rörelsemarginalen nu i nivå med samma period förra året. Genom god planering och hög beläggning har lönsamheten i våra befintliga verksamheter förbättrats.

*Egen regi-verksamheten* där Attendo har en marknadsledande position har haft en god utveckling under kvartalet. Våra boenden fortsätter att vara attraktiva för brukare och kunder vilket leder till en hög beläggning och bra lönsamhet. Nya enheter har utvecklats mycket väl under kvartalet. Hittills i år har vi öppnat boenden i egen regi med närmare 460 platser. Under de senaste tolv månaderna har Attendo öppnat egna boenden med cirka 760 platser samt har cirka 860 platser under byggnation. Enligt Boverket ökar andelen kommuner i Sverige som uppger brist på platser i äldreboenden från 27 procent 2014 till 42 procent 2015. Attendo fortsätter investera inom egen regi och lägga grunden för framtida tillväxt. Nettoomsättningen i *entreprenad-verksamheten* var på samma nivå som motsvarande kvartal förra året. Avslutade kontrakt i Norge och Sverige kompenseras av två nya stora kontrakt i Finland. *Bemanningsverksamheten* har under året visat en svag omsättningsutveckling så även under detta kvartal. Vår bedömning är att det kommer att vara fortsatt utmanande och vi arbetar kontinuerligt med att utveckla vårt bemanningserbjudande.

I Sverige pågår en utredning för att inskränka valfrihet och vinst inom vård och omsorg. Det rättsliga skyddet för privata utförare har visat sig vara starkt vilket lett till förlängd utredningstid. Det är positivt för Attendos verksamhet och vi fortsätter verka för en konstruktiv vändning med mer fokus på hur man långsiktigt ska kunna utveckla och säkerställa en högre kvalitet i omsorgen. Den finska regeringen har under kvartalet aviserat en ny plan för den så kallade SOTE-reformen, som innebär att reformen ska genomföras till 2019.

Sammanfattningsvis ser Attendo positivt på 2015. Vår marknadsposition är stark och förutsättningarna är goda för en fortsatt stabil tillväxt med god kvalitet och lönsamhet.



## Sammanfattning av tredje kvartalet

### Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen ökade med 7,6 procent till 2 455 Mkr (2 282) i det tredje kvartalet. Justerat för valutaeffekter var ökningen 6,7 procent. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna på alla geografiska marknader utom Norge.

Tillväxten förklaras av nya enheter inom egen regi-verksamheten, förbättrad beläggning i befintliga enheter i egen regi, kontraktensliga prisökningar samt förvärv.

Nettoomsättningen ökade i egen regi- och entreprenadverksamheterna med 16,3 procent respektive 1,0 procent, medan nettoomsättningen i bemanningsverksamheten minskade med 12,5 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 15,8 procent till 345 Mkr (298) och rörelsemarginalen ökade till 14,1 procent (13,1). Befintliga enheter inom framförallt egen regi hade en stark utveckling med hög beläggning och god lönsamhet. Nya enheter inom egen regi-verksamheten fortsatte att utvecklas väl och bidrog positivt till resultatet. Avslutade kontrakt inom entreprenad- och bemanningsverksamheterna hade en negativ påverkan på resultatet då avslutade kontrakt inte fullt ut kompensades av nya kontrakt. Under kvartalet avyttrades ett fastighetsbolag vilket medförde en realisationsvinst på 15 Mkr. Justerat för denna realisationsvinst ökade såväl rörelseresultatet som rörelsemarginalen jämfört med samma kvartal föregående år. Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv effekt på rörelseresultatet om 4 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 333 Mkr (297). Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar var 11 Mkr högre än samma period föregående år.

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick Attendos totala antal enheter till 490 (461), varav 337 i egen regi. Antalet platser i boenden uppgick till 11 718 (11 409), varav 7 751 i egen regi. Antal boenden samt platser i egen regi under uppförande var 17 respektive 861.

### Finansnetto

Finansnettot uppgick till -98 Mkr (-96) i tredje kvartalet, varav räntenettet motsvarade -87 Mkr (-88).

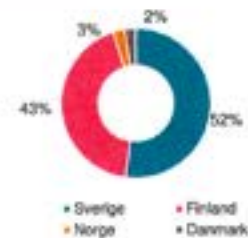
### Inkomstskatt

Periodens skattekostnad uppgick till -53 Mkr (-38) vilket motsvarar en skattesats på 22,6 procent (18,9).

### Resultat

Resultatet för kvartalet uppgick till 182 Mkr (163), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 1,21 kr (1,09).

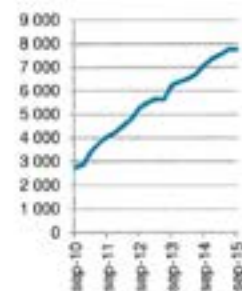
Nettoomsättning per land,  
Kv3 2015



Nettoomsättning per  
kontraktstyp,  
Kv3 2015



Antal platser i egen regi  
(Äldreomsorg, omsorg för  
personer med funktions-  
nedsättning samt individ- och  
familjeomsorg)



## Sammanfattning av perioden januari – september

### Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen ökade med 8,0 procent till 7 267 Mkr (6 729) under de första nio månaderna. Justerat för valutaeffekter var ökningen 6,3 procent. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna på samtliga geografiska marknader förutom Norge.

Tillväxten förklaras av nya enheter inom egen regi, förbättrad beläggning i befintliga enheter i egen regi, kontraktssliga prisökningar samt förvärv.

Nettoomsättningen i egen regi- och entreprenadverksamheterna ökade med 15,3 procent respektive 2,4 procent. Nettoomsättningen i bemanningsverksamheten minskade med 7,7 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 7,3 procent till 718 Mkr (669) och rörelsemarginalen var oförändrad på 9,9 procent (9,9). Resultatet under de första nio månaderna förklaras i allt väsentligt av samma faktorer som påverkade det tredje kvartalet. Befintliga enheter inom egen regi utvecklades väl, nya egen regi-enheter bidrog positivt till resultatet medan avslutade kontrakt inom entreprenad- och bemanningsverksamheterna inte kompensades fullt ut av nya kontrakt. Satsningar inom egen regi-verksamheten har belastat resultatet i perioden, vilket framförallt påverkat jämförelsen för första halvåret. Justerat för realisationsvinster på 15 Mkr i tredje kvartalet 2015 ökade rörelseresultatet jämfört med samma period föregående år. Förändringar i valutakurser hade en positiv påverkan på rörelseresultatet om 12 Mkr jämfört med samma period 2014.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 686 Mkr (667). Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar var 30 Mkr högre än samma period föregående år.

### Finansnetto

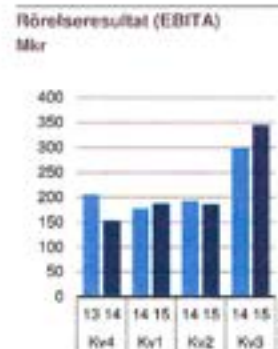
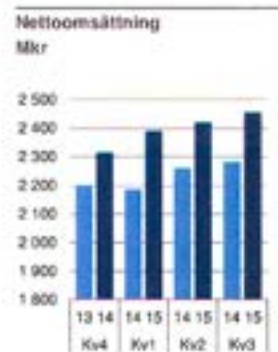
Finansnettot uppgick till -306 Mkr (-298) i perioden varav räntenettot uppgick till -264 Mkr (-263).

### Inkomstskatt

Periodens skattekostnad uppgick till -85 Mkr (-78), vilket motsvarar en skattesats på 22,4 procent (21,1).

### Resultat

Resultatet för perioden uppgick till 295 Mkr (291), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 1,97 kr (1,94).





## Likvida medel och kassaflöde

Operativt kassaflöde uppgick till 207 Mkr (146) under kvartalet varav förändring i rörelsekapital och övriga poster var -125 Mkr (-136). Den negativa förändringen i rörelsekapitalet förklaras i främst av utbetalning av semesterlön.

Kassaflödet från nettoinvesteringar i anläggningstillgångar var -25 Mkr (-34) samtidigt som förvärvsverksamheten belastade kassaflödet med -19 Mkr (-30). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8 Mkr (-8).

Totalt kassaflöde i kvartalet uppgick till 114 Mkr (34).

För de första nio månaderna uppgick det operativa kassaflödet till 442 Mkr (388) och totalt kassaflödet till -97 Mkr (-25).

## Finansiell ställning

Det egna kapital per 30 september 2015 uppgick till 2 772 Mkr (2 606), vilket motsvarar 18,48 kronor (17,37) per aktie efter utspädning. Nettoskulden uppgick till 4 081 Mkr (4 264).

| Mkr   | Sep 30,<br>2015 | Sep 30,<br>2014 | Dec 31,<br>2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Räntebärande skulder                                  | 5 114           | 5 107           | 5 285           |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 55              | 71              | 67              |
| Likvida medel   | -1 088          | -913            | -1 209          |
| <b>Nettoskuld</b>                                     | <b>4 081</b>    | <b>4 264</b>    | <b>4 142</b>    |

Räntebärande skulder, exklusive avsättningar för pensionsåtaganden, per 30 september 2015 var 5 114 Mkr (5 107).

Likvida medel per 30 september 2015 var 1 088 Mkr (913) och Attendo hade 500 Mkr (600) i outnyttjade kreditfaciliteter.

## Antal medarbetare

Medelantal årsanställda under det tredje kvartalet var 15 294 (15 137).

## Verksamhet i egen regi

Nettoomsättningen i egen regi-verksamheten uppgick det tredje kvartalet till 1 415 Mkr (1 217). Tillväxten var 16,3 procent, varav förvärvad tillväxt uppgick till 3,6 procentenheter. Ökningen förklaras primärt av nya boenden, samt av förbättrad beläggning i befintliga boenden.

I Finland öppnades fyra boenden med totalt närmare 140 platser under kvartalet.

Under kvartalet började tre äldreboenden att byggas i Finland samt en daglig verksamhet för personer med funktionsnedsättning i Sverige. Boendena omfattar totalt cirka 160 platser och den dagliga verksamheten knappt 30 platser.

### Verksamhet i egen regi

**58%** av

nettoomsättningen  
Verksamhet i Sverige, Finland,  
Norge och Danmark.

## Enheter, platser och hemtjänstbrukare, 30 september 2015

| Egen regi                   | Totalt | Sverige | Finland | Norge | Danmark |
|-----------------------------|--------|---------|---------|-------|---------|
| Enheter i drift*            | 337    | 170     | 154     | 2     | 11      |
| Platser i drift**           | 7 751  | 3 417   | 4 190   | 84    | 60      |
| Platser under uppförande*** | 861    | 394     | 467     | -     | -       |
| Hemtjänstbrukare            | 10 370 | 7 650   | -       | 130   | 2 590   |

\* Samtliga enheter i egen regi - äldreboenden, övriga boenden, hemtjänstenheter och andra enheter.

\*\* Äldreboenden och övriga boenden (för personer med funktionsnedsättning, socialpsykiatri samt individ- och familjeomsorg).

\*\*\* Äldreboenden och övriga boenden (för personer med funktionsnedsättning samt socialpsykiatri).

## Entreprenadverksamhet

Nettoomsättningen från entreprenadverksamheten uppgick i det tredje kvartalet till 810 Mkr (802). Bortfallet av nettoomsättning till följd av avslutade kontrakt i framför allt Norge och Sverige kompenseras av nettoomsättning från nya kontrakt, primärt i Finland. Kontraktensliga prisökningar samt valutaeffekt bidrog svagt positivt till nettoomsättningen under kvartalet.

Under kvartalet vann Attendo nya, ännu inte startade kontrakt, med beräknade årsintäkter på cirka 10 Mkr men förlorade kontrakt, ännu inte avslutade, med årsintäkter på cirka 130 Mkr.

### Enheter, platser och hemtjänstbrukare, 30 september 2015

| Entreprenad       | Total | Sverige | Finland | Norge | Danmark |
|-------------------|-------|---------|---------|-------|---------|
| Enheter i drift*  | 132   | 93      | 33      | 5     | 1       |
| Platser i drift** | 3 967 | 3 213   | 416     | 310   | 28      |
| Hemtjänstbrukare  | 610   | 100     | 510     | -     | -       |

\* Samtliga enheter på entreprenad - äldreboenden, övriga boenden, hemtjänstenheter och andra enheter.

\*\* Äldreboenden och övriga boenden (för personer med funktionsnedsättning, socialpsykiatri samt individ- och familjeomsorg).

## Bemanningsverksamhet

Nettoomsättningen i bemanningsverksamheten uppgick i det tredje kvartalet till 230 Mkr (263), vilket motsvarar en minskning med 12,5 procent. Jämfört med samma kvartal 2014 minskade nettoomsättningen, främst till följd av avslutade kontrakt som förlorades i slutet av 2014 och lägre volym i flera befintliga kontrakt.

### Verksamhet på entreprenad

**33%** av

nettoomsättningen  
Verksamhet i Sverige, Finland,  
Norge och Danmark.

### Bemanningsverksamhet

**9%** av nettoomsättningen

Verksamhet i Finland.

## Kvalitet och medarbetare

### Kvalitet

Attendos kvalitetsposition byggs upp genom ett systematiskt kvalitetsarbete med individens bästa i centrum. Kvaliteten följs upp regelbundet genom brukarundersökningar och förbättras kontinuerligt genom att goda erfarenheter och senaste forskningsrön sprids inom företaget. I tredje kvartalet visade Attendos kvalitetstermometer i Finland ett snitt på 87 (78) på en 100 gradig skala för omsorg och 69 (61) för hälso- och sjukvård. Motsvarande värden i Sverige, Norge och Danmark är 85 (80) för äldreomsorg och 82 (83) för omsorg.

Under det tredje kvartalet har Attendo haft fokus på aktiviteter för brukarna. Inom äldreomsorgen har särskilda boenden haft "öppet hus"-aktiviteter under sommaren med olika teman så som kultur- och musikkvällar, grillning, skördefester med mera. I Sverige har exempelvis utflykter på Mälaren ordnats där även allmänheten välkomnats att delta, och i Finland har såväl fiskeutflykter som besök på sommarknaden genomförts. Attendolunken är en annan återkommande populär aktivitet inom äldreomsorgen som syftar till att öka rörligheten och stärka de äldres hälsa. Samtliga äldre inom en verksamhet bjuds in till en gemensam promenad. Attendos verksamhet inom omsorg till personer med funktionsnedsättning anordnade "Attendofesten" där 350 brukare under en kväll fyllde Mälarsalen i Stockholm under temat "Glitter och glamour".

### Medarbetare

Attendo lägger stor vikt vid värderingsarbete för att säkerställa att medarbetare förstår innebörden av vår vision "att stärka individen". Under året genomförs löpande värderingsdiskussioner kring den konkreta innebörden av Attendos tre grundläggande värderingar: kompetens, engagemang och omtanke. En gång per år genomförs en värderingsvecka i alla verksamheter som normalt infaller under tredje kvartalet. Under denna vecka anordnas dagliga aktiviteter för att uppmärksamma värderingsarbetet och sprida goda exempel på hur värderingar kan omsättas i praktisk handling. Utvärderingar visar att värderingsveckan är mycket uppskattad bland medarbetare och att den bidrar till en större förståelse för omsorgsuppdraget. Utöver detta stärker arbetet under värderingsveckan samarbetet mellan kollegor och ökar stoltheten.

Inom omsorg i Sverige, Norge och Danmark har ett ledarprojekt inletts för att analysera chefers arbetsmiljö och arbetsuppgifter. Parallellt genomförs även utbildningar i praktiskt ledarskap.

### Attendos kvalitetsarbete

Attendos kvalitetsmodell vilar på tre grundpelare: nöjda individer, systematiskt förbättringsarbete (trygghet och säkerhet) samt bästa tillgängliga kunskap. Fortlöpande utveckling och uppföljning av nödvändiga rutiner, processer och dokumentation är av stor vikt för kvaliteten i all vård och omsorg. Arbetet drivs av lokala kvalitetscoacher med stöd av centrala och oberoende kvalitetsavdelningar. Återkommande kvalitetsrevisioner genomförs både av Attendo, samt av kunder och myndigheter.

### Medarbetare i Attendo

Attendo har totalt fler än 18 000 medarbetare. Som ett av Nordens ledande vård- och omsorgsföretag är Attendo en trygg arbetsgivare med kollektivavtal, avtalsförsäkringar och goda utvecklingsmöjligheter. Attendo värdesätter utbildning och uppmuntrar vidareutbildning. Samtidigt spelar andra erfarenheter och att den sökande delar våra värderingar också stor roll vid rekrytering. För att fånga upp hur medarbetarna trivs med sitt arbete och sin chef genomförs regelbundna medarbetarundersökningar. Resultaten ger viktig information om vad som fungerar bra och vad som behöver förbättras.

Attendos kvalitetsbokslet finns på: [www.attendo.se/om-attendo/kvalitet](http://www.attendo.se/om-attendo/kvalitet)

## Marknadsöversikt

### Sverige – fortsatt intresse för egen regi

Attendos erbjudanden inom egen regi har haft stark efterfrågan under kvartalet. På entreprenadmarknaden har få nya kontrakt kommit ut. Några av Attendos och konkurrenters befintliga kontrakt har omupphandlats och få har återtagits till kommunal drift. Vissa kommuner som tidigare återtagit kontrakt har indikerat att man åter kommer att upphandla dessa kontrakt, då de sett ekonomiska och kvalitetsmässiga fördelar med privat regi.

I Sverige noteras en ökad brist på platser i äldreboenden. Enligt Boverket ökar andelen kommuner som uppger brist på platser i äldreboenden från 27 procent 2014 till 42 procent 2015. Enligt Inspektionen för vård och omsorg har flera kommuner kö till äldreboenden.

I september presenterades regeringens budget för 2016, som bland annat innehåller en miljardsatsning på ökad bemanning i äldreomsorgen samt ett omfattande investeringsstöd för bostäder, däribland för äldre. Exakt utformning av satsningarna pågår fortfarande. Enligt budgeten kommer avvecklingen av den nedsatta arbetsgivaravgiften för unga att genomföras som planerat.

### Finland – stark efterfrågan inom egen regi

Erbjudanden inom egen regi har under kvartalet haft fortsatt stark efterfrågan i Finland. Under kvartalet var efterfrågan på entreprenader stabil samtidigt som marknaden för bemanningstjänster fortsatt var utmanande.

Under kvartalet har den finska regeringen aviserat en ny plan för den så kallade SOTE-reformen som innebär att reformen ska genomföras till 2019. Regeringen har tydligt aviserat att de ser privata aktörer som en viktig del i effektiviseringen av omsorgen i Finland och Attendos bedömning är fortsatt att reformen kan skapa nya affärsmöjligheter samtidigt som kundbasen konsolideras.

Den finska regeringen kommunicerade även en plan för att stärka Finlands kostnadseffektivitet och konkurrenskraft och därmed öka sysselsättningsgraden. Regeringens syfte är att sänka personalkostnader och stärka anställdas omställningstrygghet. Reformen har mött starka protester, och det pågår fortfarande förhandlingar kring om och hur den ska genomföras.

### Danmark – ökad efterfrågan

Efterfrågan på privata omsorgslösningar i Danmark är fortsatt god. Några upphandlingar har dock innehållit villkor och prisförväntningar som hindrar privata aktörer att driva en sund verksamhet med ekonomi i balans. Till följd av osunda villkor har flera mindre företag gått i konkurs under kvartalet.

### Norge – fortsatt låg aktivitet

Under september genomfördes ett kommunalval och resultaten tyder på att många kommuner kommer att styras av partier som är mindre positiva till privata aktörer.

---

#### Den svenska vård- och omsorgsmarknaden

I Sverige ansvarar kommunerna (290 st) för socialtjänst och äldreomsorg, och landstingen (20 st) för hälso-, sjukvård och tandvård. Attendos kunder i Sverige är framförallt kommuner med ansvar för socialtjänst och äldreomsorg. Kommuner och landsting ansvarar även för vården och omsorgens finansiering.

---

#### Den finska vård- och omsorgsmarknaden

I Finland är vårdssystemet decentraliserat där kommunerna (317 st) ansvarar för primärvård, socialtjänst och äldreomsorg, samt ett antal sjukhusdistrikt (20 st) som vart och ett erbjuder specialistvård till flera kommuner. Attendos kunder i Finland är framförallt kommuner som erbjuder sina invånare primärvård och äldreomsorg, samt enstaka privata företag inom tandvård och företagshälsövård. I likhet med Sverige har de finska kommunerna ett långtgående ansvar för välfärdsjärnstenas finansiering.

---

## Övrig finansiell information

### Säsong- och kalendereffekter

Attendos lönsamhet påverkas bland annat av säsongvariationer, helger och nationella helgdagar. Helger och nationella helgdagar påverkar Attendos lönsamhet negativt framförallt genom högre personalkostnader på grund av obekvämt arbetstid. Till exempel påverkas lönsamheten i årets första och andra kvartal av påsken, beroende på i vilket kvartal påskhelgen infaller, medan det fjärde kvartalet påverkas av jul- och nyårshelgen.

### Förvärv och avyttringar i tredje kvartalet

- Den 1 juli 2015 förvärvades tillgångar och skulder relaterat till Hammasslääkäriäsema Hammasspeikko Oy som driver tandläkarkliniker i Helsingfors, Lovisa och Lapträsk i södra Finland.
- Den 11 september 2015 avyttrades ett fastighetsbolag: Sparvfalken AB. Köpeavtalet innehåller en återköpsklausul som ger köparen en rätt att sälja tillbaka fastigheten, vilken omfattar hela köpeskillingen om 15 Mkr. Återköpsklausulen är gällande till och med det första kvartalet 2016. Sannolikheten för att denna ska nyttjas bedöms vara låg.

### Transaktioner med närstående

Attendo har transaktioner med tre närstående som består i att Attendo hyr fastigheter från bolag där dessa personer är delägare. Transaktionerna uppgår till ett värde av 9 Mkr under de första nio månaderna. Alla transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

För ytterligare detaljer, se Attendos sammanslagna räkenskaper.

### Kostnader i samband med notering

Kostnader i samband med eventuell notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer att redovisas i bokslutskommunikén för 2015. Kostnader hänförliga till kapitalanskaffning kommer att redovisas mot eget kapital.

### Finansiering

Bolaget har ingått en löfteshandling med vissa banker avseende en ny lånefinansiering i syfte att ersätta den nuvarande lånestrukturen vid notering. Då den befintliga lånefinansieringen ersätts före den förväntade förfallotidpunkten kommer kapitaliserade lånekostnader att skrivas ned samt kostnader för förtidslösen av lån att uppstå vilka tillsammans påverkar bolagets resultat negativt med cirka 160 Mkr under det fjärde kvartalet. Refinansiering sker endast vid börsnotering.

### Styrelseförändring

Vid extra bolagsstämma den 4 september 2015 utsågs Christoffer Zilliacus till ordinarie styrelseledamot. På samma bolagsstämma konstaterades att Helena Stjernholm avgått som ordinarie styrelseledamot på egen begäran.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

### Aktieinlösen i ett av Attendos dotterbolag

På extra bolagsstämma i Attendo International AB (publ) som hölls den 23 oktober 2015 tog aktieägarna beslut om att delar av aktierna i dotterbolaget Terveysten Tuottajat Oy ("TT") - som ligger av det belagda dotterbolaget Attendo Terveyspalvelut Oy tillsammans med minoritetsaktieägare - kommer att lösas in den 31 december 2015. Efter inlösen kommer Attendo Terveyspalvelut Oy:s andel i TT att understiga 50 procent av såväl kapitalandel som röstandel, vilket innebär att Attendo inte längre kommer att ha ett bestämmande inflytande över TT. Som en konsekvens av detta kommer TT inte längre att konsolideras utan istället redovisas som ett intressebolag i enlighet med kapitalandelsmetoden. Enligt aktieägaravtal tillfaller resultatet i TT - både före och efter detta beslut - i allt väsentligt övriga aktieägare i TT, varför detta inte har en väsentlig påverkan på de sammanslagna finansiella rapporternas resultat och ställning, se tabell nedan.

| Mkr                        | Jan- sep, 2015 |              | Jan-sep, 2014 |              | Helår 2014    |              |
|----------------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                            | Efter inlösen  | Före inlösen | Efter inlösen | Före inlösen | Efter inlösen | Före inlösen |
| Nettomsättning             | 7 060          | 7 267        | 6 529         | 6 729        | 8 773         | 9 045        |
| Rörelseresultat (EBITDA)   | 800            | 824          | 743           | 771          | 922           | 960          |
| Rörelseresultat (EBITA)    | 717            | 718          | 667           | 669          | 819           | 822          |
| Rörelsemarginal, % (EBITA) | 10,2           | 9,9          | 10,2          | 9,9          | 9,3           | 9,1          |
| Rörelseresultat (EBIT)     | 684            | 686          | 666           | 667          | 804           | 807          |
| Periodens resultat         | 295            | 295          | 291           | 291          | 263           | 263          |
| Nettoskuld                 | 4 095          | 4 081        | 4 205         | 4 264        | 4 183         | 4 143        |
| Rörelsekapital             | -35            | -125         | 13            | -18          | -168          | -293         |
| Nettoinvesteringar         | -109           | -119         | -87           | -116         | -136          | -164         |

### Hantering av optionsskuld till minoritetsaktieägare

I samband med förvärvet av MedOne Group Oy (numera Attendo Finland Oy) 2007 utfärdades optioner till den dåvarande ledningen i det förvärvade bolaget. Optionerna ger den dåvarande ledningen rätt att konvertera aktier i Attendo Finland Oy till aktier i Attendo International AB (publ). Den 16 oktober tog styrelsen beslut om att genomföra konverteringen genom en apportionering i Attendo International AB (publ), vilket innebär att Attendo ökar ägandet i Attendo Finland Oy från 94,8 procent till 100 procent. Apportioneringen fastställdes på en extra bolagsstämma i Attendo International AB (publ) den 23 oktober 2015.

**Attendo AB (publ)**

Efter beslut på extra bolagsstämma den 23 oktober 2015 förvärvade Attendo AB (publ), som är ett bolag utan tidigare verksamhet, den tidigare Attendokoncernen genom apportemission av Attendo International AB (publ) (tidigare Attendo AB (publ)). Firmaändring beslutades vid samma tidpunkt.

Direkt efter apportemissionen blev Attendo AB (publ) ägare till cirka 78 procent av aktierna i Attendo International AB (publ) och blev därigenom nytt moderbolag för Attendokoncernen. Apportemissionen görs till ett värde om 3 080 Mkr för de apportionerade aktierna motsvarande bokfört värde i Attendokoncernen. De resterande aktierna, vilka ägs av bland annat koncernledningen, planeras överföras genom att aktier i Attendo International AB (publ) byts mot aktier i Attendo AB (publ) vid tidpunkten för en eventuell notering. *b*



## Risk- och osäkerhetsfaktorer

Risker är ett naturligt inslag i Attendos affärsverksamhet och det tillhör det dagliga arbetet att hantera dessa risker, att förhindra att skador uppstår samt att begränsa de skador som ändå inträffar. En sammanställning av de mest väsentliga riskerna finns i Attendo AB (publ) org nr: 556932-5342 årsredovisning 2014, sid 46-47.

Attendo bedriver verksamhet inom vård och omsorg i konkurrens med ett antal större och ett flertal mindre aktörer, vilket medför risker både avseende prisutveckling och tillväxt. Detta ställer krav på att Attendo kontinuerligt utvecklar sin verksamhet för att kunna erbjuda brukarna bästa möjliga vård och omsorg ur ett kvalitetsperspektiv till ett för kunderna konkurrenskraftigt pris.

Majoriteten av den vård och omsorg som bedrivs på Attendos marknader sker i kommunal regi. Valet av produktionsmodell är beroende av politiska beslut vilket innebär att tillväxtpotentialerna styrs av politikernas syn på hur vård och omsorg ska bedrivas. Politiska beslut som leder till förändring i lagstiftning kan ha en betydande påverkan på Attendos verksamhet.

Lagstiftningsprocessen i de länder Attendo verkar är transparent och förändringar är väl kända innan de införs. Den offentliga utredning som den svenska regeringen tillsatt med syfte att utreda möjligheter att inskränka valfrihet och vinstutdelning inom privat välfärd skapar osäkerheter om förutsättningarna för investeringar i svensk välfärd. Det är idag svårt att bedöma vilka slutsatser som utredningen kommer att komma fram till samt vilket stöd eventuella propositioner kommer att få i riksdagen.

Krav på kvalitet och säkerhet inom vård och omsorg ställs från olika intressenter, framförallt: brukare, närstående, myndigheter och beställare. Inte minst ställer Attendo själva mycket höga kvalitetskrav på sin verksamhet. Ständigt arbete med förbättringar inom kvalitet och säkerhet för brukare är avgörande för Attendos framgång och har därför en självklar och central plats i Attendos strategiska arbete.

Ett stort antal av Attendos kundkontrakt löper över flera år och därmed innebär prissättningen av kontrakten en ekonomisk risk. Verksamheten inom egen regi bedrivs i egna boenden och lokaler som innebär att Attendo träder in i fleråriga hyreskontrakt. Om efterfrågan på Attendos tjänster är låg medför de fleråriga hyresåtagandena en ekonomisk risk. Attendo har egenutvecklade och beprövade modeller och processer som syftar till att minimera risken både för felprissättning och att Attendo ingår hyresavtal i regioner med ogynnsam efterfrågan.

Attendo utsätts i sin verksamhet för olika finansiella risker, inklusive effekterna av förändringar av priser på låne- och kapitalmarknaden samt valutarisker. Finansiella risker hanteras av en central finansavdelning. För ytterligare beskrivning av de finansiella riskerna se årsredovisningen 2014 för Attendo AB (publ) org nr: 556932-5342, not 23.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper som presenterats i de sammanslagna finansiella rapporterna. De bolag som inkluderas i de sammanslagna finansiella rapporterna återfinns på sidorna 22-23 i denna delårsrapport. De redovisningsprinciper som tillämpas återfinns i sin helhet på sidan 6 i de sammanslagna finansiella rapporterna.

De sammanslagna finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) och tolkningar från IFRIC, såsom de har antagits av den Europeiska Unionen och RFR 1

"Kompletterande redovisningsregler för koncerner", tillhörande tolkningar utfärdade av Rådet för finansiell rapportering, samt den svenska årsredovisningslagen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och ska läsas tillsammans med de sammanslagna finansiella rapporterna.

## Attendo AB (publ)

Attendo AB (publ) är ett bolag utan tidigare verksamhet och saknar därmed historik med balans- och resultaträkningar för de perioder som denna delårsrapport omfattar. För mer information, se de sammanslagna finansiella rapporterna.

De framtida konsoliderade finansiella rapporterna för koncernen kommer i allt väsentligt att överensstämma med dessa sammanslagna finansiella rapporter.

## Framtidsutsikter

Attendo lämnar ingen prognos.

Danderyd, den 27 oktober 2015

Henrik Borelius  
VD och koncernchef

Attendos sammanslagna  
finansiella rapporter finns  
tillgängliga på  
[www.attendo.com](http://www.attendo.com)

## Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av sammanslagen finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den sammanslagna finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för Attendo AB (publ) (org nr 559026-7885) för perioden 1 januari till 30 september 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna sammanslagna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning


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

### Slutsats

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

Stockholm den 27 oktober 2015

PricewaterhouseCoopers AB

  
Patrik Adolfson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

## Sammanlagen rapport över resultat

| Mkr   | Kv3 2015     | Kv3 2014     | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Helår 2014   |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettomsättning  | 2 455        | 2 282        | 7 267        | 6 729        | 9 045        |
| Övriga rörelseintäkter  | 23           | 1            | 34           | 14           | 14           |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>2 478</b> | <b>2 283</b> | <b>7 301</b> | <b>6 743</b> | <b>9 059</b> |
| Personalkostnader   | -1 577       | -1 487       | -4 892       | -4 619       | -6 199       |
| Övriga externa kostnader  | -520         | -465         | -1 585       | -1 353       | -1 900       |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | -36          | -33          | -106         | -102         | -138         |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>  | <b>345</b>   | <b>298</b>   | <b>718</b>   | <b>669</b>   | <b>822</b>   |
| Rörelsemarginal (EBITA), %  | 14,1         | 13,1         | 9,9          | 9,9          | 9,1          |
| Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar         | -12          | -1           | -32          | -2           | -15          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>   | <b>333</b>   | <b>297</b>   | <b>686</b>   | <b>667</b>   | <b>807</b>   |
| Rörelsemarginal (EBIT), %   | 13,6         | 13,0         | 9,4          | 9,9          | 8,9          |
| Finansnetto   | -98          | -96          | -300         | -298         | -396         |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>235</b>   | <b>201</b>   | <b>386</b>   | <b>369</b>   | <b>411</b>   |
| Inkomstskatt  | -53          | -38          | -85          | -78          | -148         |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>182</b>   | <b>163</b>   | <b>295</b>   | <b>291</b>   | <b>263</b>   |
| Vinstmarginal, %  | 7,4          | 7,1          | 4,1          | 4,3          | 2,9          |
| <b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>          | <b>182</b>   | <b>163</b>   | <b>295</b>   | <b>291</b>   | <b>263</b>   |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr                            | 1,21         | 1,09         | 1,97         | 1,94         | 1,75         |
| Antal aktier före och efter utspädning, tusental                            | 150 000      | 150 000      | 150 000      | 150 000      | 150 000      |

## Sammanlagen rapport över totalresultat

| Mkr  | Kv3 2015   | Kv3 2014   | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Helår 2014 |
|--|------------|------------|--------------|--------------|------------|
| Periodens resultat   | 182        | 163        | 295          | 291          | 263        |
| <b>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b> |            |            |              |              |            |
| Omvärderingar av avsättningar för pensioner, netto efter skatt           | 9          | -7         | 9            | -11          | -18        |
| <b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>   |            |            |              |              |            |
| Kassaflödesökningar, netto efter skatt                                   | 6          | -1         | 13           | -7           | -5         |
| Valutakursdifferenser på omräkning av utländska verksamheter             | 16         | -4         | -11          | 25           | 58         |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden</b>                                 | <b>31</b>  | <b>-12</b> | <b>11</b>    | <b>7</b>     | <b>35</b>  |
| <b>Totalresultat för perioden</b>  | <b>213</b> | <b>154</b> | <b>306</b>   | <b>298</b>   | <b>298</b> |
| <b>Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>            | <b>213</b> | <b>154</b> | <b>306</b>   | <b>298</b>   | <b>298</b> |

## Sammanställd rapport över balansräkning

| Mkr   | Sep 30, 2015 | Sep 30, 2014 | Dec 31, 2014 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                     |              |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |              |              |              |
| Goodwill  | 6 544        | 6 542        | 6 549        |
| Övriga immateriella tillgångar                        | 318          | 95           | 238          |
| Materialiella anläggningstillgångar                   | 447          | 427          | 440          |
| Finansiella anläggningstillgångar                     | 84           | 156          | 87           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>7 393</b> | <b>7 220</b> | <b>7 314</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |              |              |              |
| Kundfordringar  | 774          | 773          | 873          |
| Övriga kortfristiga fordringar                        | 720          | 442          | 485          |
| Kassa och bank  | 977          | 847          | 1 084        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>2 471</b> | <b>2 062</b> | <b>2 442</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                               | <b>9 864</b> | <b>9 282</b> | <b>9 756</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       |              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                                   | <b>2 772</b> | <b>2 606</b> | <b>2 569</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |              |              |              |
| Långfristig upplåning                                 | 4 818        | 4 827        | 5 012        |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 55           | 71           | 67           |
| Övriga avsättningar                                   | 7            | 15           | 10           |
| Övriga långfristiga skulder                           | 409          | 272          | 319          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>5 289</b> | <b>5 185</b> | <b>5 408</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |              |              |              |
| Kortfristig upplåning                                 | 293          | 258          | 253          |
| Leverantörsskulder                                    | 152          | 109          | 161          |
| Övriga kortfristiga skulder                           | 1 359        | 1 124        | 1 365        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>1 804</b> | <b>1 491</b> | <b>1 779</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                 | <b>9 864</b> | <b>9 282</b> | <b>9 756</b> |
| Ställda säkerheter                                    | 6 749        | 6 362        | 6 572        |
| Ansvarförbindelser                                    | -            | -            | -            |

## Sammanstagen rapport över kassaflöde

| Operativt kassaflöde, Mkr   | Kv3 2015        | Kv3 2014        | Jan-sep 2015        | Jan-sep 2014        | Helår 2014        |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Rörelseresultat (EBITA)   | 345             | 298             | 718                 | 669                 | 822               |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | 36              | 33              | 106                 | 102                 | 138               |
| Förändring i rörelsekapital och övriga poster                               | -125            | -136            | -195                | -224                | -15               |
| Betald skatt  | -16             | -12             | -51                 | -38                 | -78               |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                                      | -8              | -3              | -17                 | -5                  | -3                |
| <b>Kassaflöde efter förändring av rörelsekapitalet</b>                      | <b>232</b>      | <b>180</b>      | <b>561</b>          | <b>504</b>          | <b>664</b>        |
| Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar           | -36             | -48             | -159                | -164                | -231              |
| Försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar          | 11              | 14              | 40                  | 48                  | 67                |
| <b>Operativt kassaflöde</b>   | <b>207</b>      | <b>146</b>      | <b>442</b>          | <b>388</b>          | <b>700</b>        |
| Emålna/besladda räntor  | -74             | -74             | -218                | -222                | -292              |
| <b>Fritt kassaflöde</b>   | <b>133</b>      | <b>72</b>       | <b>224</b>          | <b>166</b>          | <b>408</b>        |
| Förvärv av verksamheter   | -19             | -30             | -112                | -72                 | -89               |
| Avyttrade verksamheter  | 8               | -               | 8                   | -                   | -                 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                   | -8              | -8              | -217                | -119                | -129              |
| <b>Totalt kassaflöde</b>  | <b>114</b>      | <b>34</b>       | <b>-97</b>          | <b>-25</b>          | <b>190</b>        |
| Kassa och bank vid periodens början   | 856             | 814             | 1084                | 856                 | 856               |
| Växelskursdifferenser i kassa och bank                                      | 7               | -1              | -10                 | 16                  | 38                |
| <b>Kassa och bank vid periodens slut</b>                                    | <b>977</b>      | <b>847</b>      | <b>977</b>          | <b>847</b>          | <b>1 084</b>      |
| <b>Kassaflöde Mkr</b>   | <b>Kv3 2015</b> | <b>Kv3 2014</b> | <b>Jan-sep 2015</b> | <b>Jan-sep 2014</b> | <b>Helår 2014</b> |
| Kassaflöde från löpande verksamhet  | 158             | 106             | 343                 | 282                 | 572               |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                    | -36             | -64             | -223                | -188                | -253              |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                   | -8              | -8              | -217                | -119                | -129              |
| <b>Totalt kassaflöde</b>  | <b>114</b>      | <b>34</b>       | <b>-97</b>          | <b>-25</b>          | <b>190</b>        |

## Sammanstagen rapport över eget kapital

| Mkr  | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Jan-dec 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Ingående balans</b>   | <b>2 569</b> | <b>2 308</b> | <b>2 308</b> |
| Totalresultat  | 306          | 298          | 298          |
| Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande              |              |              |              |
| Omvärdning optionskuld <sup>1</sup>                                | -103         | -            | -37          |
| <b>Summa transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande</b> | <b>-103</b>  | <b>-</b>     | <b>-37</b>   |
| <b>Utgående balans</b>   | <b>2 772</b> | <b>2 606</b> | <b>2 569</b> |

1. För vidare information om optionskuld till innehav utan bestämmande inflytande se Attendos sammanstagna finansiella rapporter sid 21.

## Investeringar

| Mkr  | Kv3 2015  | Kv3 2014  | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Jan-dec 2014 |
|--|-----------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Investeringar</b>   |           |           |              |              |              |
| Investeringar i immateriella tillgångar                          | 4         | 3         | 24           | 20           | 38           |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                 | 32        | 45        | 135          | 144          | 193          |
| Avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -11       | -14       | -40          | -48          | -67          |
| <b>Summa nettoinvesteringar</b>                                  | <b>25</b> | <b>34</b> | <b>119</b>   | <b>116</b>   | <b>164</b>   |
| <b>Immateriella tillgångar via rörelseförvärv</b>                |           |           |              |              |              |
| Goodwill   | -         | 55        | 16           | 102          | 27           |
| Kundrelationer   | 22        | -         | 104          | -            | 126          |
| <b>Summa immateriella tillgångar via rörelseförvärv</b>          | <b>22</b> | <b>55</b> | <b>120</b>   | <b>102</b>   | <b>153</b>   |

För information om förvärv under kvartalet se sid 12.

## Finansiella tillgångar och skulder

| Mkr   | Nivå | Sep 30, 2015 | Sep 30, 2014 | Dec 31, 2014 |
|---|------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILGÅNGAR</b>  |      |              |              |              |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b> |      |              |              |              |
| Derivatinstrument (valutaswap)  | 2    | 111          | 67           | 125          |
| <b>Lånefordringar och kundfordringar</b>  |      |              |              |              |
| Kundfordringar  |      | 774          | 773          | 873          |
| Kassa och bank  |      | 977          | 847          | 1 084        |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b>   |      | <b>1 862</b> | <b>1 687</b> | <b>2 082</b> |
| <b>SKULDER</b>  |      |              |              |              |
| <b>Derivat som används i säkringsredovisning</b>                                  |      |              |              |              |
| Derivatinstrument (ränteswap)   | 2    | 3            | 22           | 21           |
| <b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    |      |              |              |              |
| Optionsskuld  | 3    | 313          | 176          | 210          |
| Tilläggsköpeskillingar  | 3    | 54           | 67           | 74           |
| <b>Övriga finansiella skulder</b>   |      |              |              |              |
| Upplåning   |      | 5 111        | 5 085        | 5 265        |
| Leverantörsskulder  |      | 152          | 109          | 161          |
| <b>Summa finansiella skulder</b>  |      | <b>5 633</b> | <b>5 469</b> | <b>5 731</b> |

Tabellen visar Attendos väsentliga finansiella tillgångar och skulder. Tillgångar och skulder redovisade som låne- och kundfordringar samt övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer med bokfört värde. För fullständig tabell samt vidare information se Attendos sammanlagda finansiella rapporter, not 23.

### Värderingsteknik

Nivå 2: Det verkliga värdet på Attendos ränte- och valutaswappar har fastställts genom diskontering av bedömda framtida kassaflöden. Diskonteringsräntan baseras på aktuella marknadsräntor för jämförbara instrument på balansdagen.

Nivå 3: Verkligt värde för optionskuld fastställs genom de värderingsprinciper som är fastställda av Europeiska rekkapitalföreringen (EVCFA). Verkligt värde för tilläggsköpeskillingar är baserat på bedömt utfall av invalade klausuler i aktieöverlåtelseavtal.

## Nyckeltal

|  |          | Kv3 2015 | Kv3 2014 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Helår 2014 |
|--|----------|----------|----------|--------------|--------------|------------|
| Nettomsättning                                   | Mkr      | 2 455    | 2 282    | 7 267        | 6 729        | 9 045      |
| Organisk tillväxt                                | %        | 4,8      | 4,4      | 4,4          | 3,3          | 2,8        |
| Förvärvat tillväxt                               | %        | 1,9      | 2,0      | 1,9          | 1,9          | 1,9        |
| Förändring i valutakurser                        | %        | 0,9      | 2,9      | 1,7          | 2,2          | 2,2        |
| Rörelseresultat (EBITA)                          | Mkr      | 345      | 298      | 718          | 669          | 822        |
| Rörelsemarginal (EBITA-marginal)                 | %        | 14,1     | 13,1     | 9,9          | 9,9          | 9,1        |
| Periodens resultat                               | Mkr      | 182      | 163      | 295          | 291          | 283        |
| Vinstmarginal                                    | %        | 7,4      | 7,1      | 4,1          | 4,3          | 2,9        |
| Rörelsekapital                                   | Mkr      | -        | -        | -125         | -18          | -293       |
| Avkastning på sysselsatt kapital                 | %        | -        | -        | 12,4         | 11,0         | 12,1       |
| Skuldsättningsgrad                               | ppp      | -        | -        | 1,5          | 1,6          | 1,6        |
| Sollditet  | %        | -        | -        | 28           | 28           | 26         |
| Operativt kassaflöde                             | Mkr      | 207      | 146      | 442          | 388          | 700        |
| Nettoinvesteringar                               | Mkr      | -25      | -34      | -119         | -116         | -164       |
| Medeltal årsanställda                            | st       | 15 294   | 15 137   | 14 590       | 14 312       | 14 214     |
| Resultat per aktie före och efter utspädning     | kr       | 1,21     | 1,09     | 1,97         | 1,94         | 1,75       |
| Eget kapital per aktie före och efter utspädning | kr       | -        | -        | 18,48        | 17,37        | 17,13      |
| Antal aktier före och efter utspädning, tusental | tusental | 150 000  | 150 000  | 150 000      | 150 000      | 150 000    |

## Kvartalsdata

| Mkr                           | Kv4 2013 | Kv1 2014 | Kv2 2014 | Kv3 2014 | Kv4 2014 | Kv1 2015 | Kv2 2015 | Kv3 2015 |
|-------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Total nettomsättning          | 2 201    | 2 187    | 2 260    | 2 282    | 2 316    | 2 391    | 2 421    | 2 455    |
| - Nettomsättning, egen regi   | 1 106    | 1 144    | 1 188    | 1 217    | 1 280    | 1 322    | 1 354    | 1 415    |
| - Nettomsättning, entreprenad | 796      | 779      | 732      | 802      | 776      | 818      | 803      | 810      |
| - Nettomsättning, bemanning   | 299      | 264      | 280      | 263      | 260      | 251      | 264      | 230      |

| Mkr  | Kv4 2013 | Kv1 2014 | Kv2 2014 | Kv3 2014 | Kv4 2014 | Kv1 2015 | Kv2 2015 | Kv3 2015 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Total nettomsättning                             | 2 201    | 2 187    | 2 260    | 2 282    | 2 316    | 2 391    | 2 421    | 2 455    |
| - Nettomsättning Sverige                         | 1 194    | 1 190    | 1 214    | 1 225    | 1 238    | 1 248    | 1 257    | 1 282    |
| - Nettomsättning Finland                         | 914      | 894      | 908      | 933      | 972      | 1 037    | 1 049    | 1 051    |
| - Nettomsättning Norge                           | 73       | 73       | 78       | 83       | 80       | 60       | 61       | 65       |
| - Nettomsättning Danmark                         | 20       | 22       | 32       | 41       | 46       | 46       | 54       | 57       |
| Rörelseresultat (EBITA)                          | 200      | 178      | 193      | 298      | 153      | 187      | 166      | 345      |
| Rörelsemarginal, %/EBITA-marginal)               | 9,4      | 8,1      | 8,5      | 13,1     | 6,6      | 7,8      | 7,7      | 14,1     |
| Periodens resultat                               | 114      | 61       | 67       | 163      | -27      | 57       | 56       | 182      |
| Vinstmarginal, %                                 | -5,2     | 2,8      | 3,0      | 7,1      | -1,2     | 2,4      | 2,3      | 7,4      |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr | 0,76     | 0,41     | 0,45     | 1,09     | -0,18    | 0,38     | 0,37     | 1,21     |
| Medeltal årsanställda                            | 13 270   | 13 557   | 14 243   | 15 137   | 13 918   | 14 097   | 14 378   | 15 294   |



## Bolag som omfattas av de sammanslagna rapporterna

Attendo AB (publ) (organisationsnummer 559026-7885), med säte i Danderyd är moderbolag i den koncern för vilken de sammanslagna räkenskaperna har upprättats. Bolaget bildades 20 augusti 2015 och förvärvade via en apportionemission den 23 oktober 2015 andelar i Attendokoncernen där följande bolag ingår – se vidare information i stycke *Händelser efter balansdagen*.

| 30 september 2015                                 | Org nr      | Säte      | Antal aktier             | Kapital- och röstandel, % |
|---|-------------|-----------|--------------------------|---------------------------|
| Attendo AB (publ)                                 | 559026-7885 | Danderyd  | 159 000 000 <sup>1</sup> | 100%                      |
| Attendo International AB (publ)                   | 556992-5342 | Danderyd  | 41 734 404               | 100%                      |
| Attendo Utveckling AB (publ)                      | 556714-2145 | Danderyd  | 8 201 106                | 100%                      |
| Attendo Intramenter AB                            | 556703-2688 | Danderyd  | 12 116 466               | 100%                      |
| Attendo Group AB (publ)                           | 556605-4812 | Danderyd  | 451 321                  | 100%                      |
| Attendo Holding AB                                | 556214-5523 | Danderyd  | 13 960 668               | 100%                      |
| Attendo Sverige AB                                | 556148-5169 | Danderyd  | 5 000                    | 100%                      |
| Attendo Individ och Familj AB                     | 556477-8958 | Danderyd  | 5 000                    | 100%                      |
| Attendo Individ och Familj Resurs AB              | 556523-1072 | Stockholm | 4 500                    | 100%                      |
| Attendo Älyggliden AB                             | 556567-0634 | Danderyd  | 1 000                    | 100%                      |
| Attendo Rewin, utredning och familjevård AB       | 556709-8487 | Danderyd  | 100                      | 100%                      |
| Attendo LSS AB                                    | 556694-4257 | Stockholm | 1 000                    | 100%                      |
| Attendo Hällogruppen AB                           | 556312-9997 | Danderyd  | 5 000                    | 100%                      |
| Attendo Solmångens Psykiatriska Behandlingshem AB | 556160-4991 | Danderyd  | 1 000                    | 100%                      |
| Attendo Tallbacka Gården AB                       | 556282-0489 | Danderyd  | 1 000                    | 100%                      |
| Attendo System Aznas sjukhem AB                   | 556079-8653 | Danderyd  | 1 000                    | 100%                      |
| Attendo Björkhaga Kompetens AB                    | 556231-6389 | Danderyd  | 1 000                    | 100%                      |
| Attendo Kombinationsboende i Göteborg AB          | 556520-0937 | Danderyd  | 1 000                    | 100%                      |
| Attendo Närsvågslätans HVB-hem AB                 | 556594-3031 | Danderyd  | 1 000                    | 100%                      |
| Omsorgsfastigheter i Upland AB                    | 556810-8137 | Danderyd  | 500                      | 100%                      |
| Attendo AS  | 19 56 44 79 | Danmark   | 401                      | 100%                      |
| Attendo Vonsild AS                                | 32 31 80 61 | Danmark   | 400                      | 100%                      |
| Attendo Norge AS                                  | 979 448 031 | Norge     | 100                      | 100%                      |
| Attendo Omsorg AS                                 | 979 027 156 | Norge     | 100                      | 100%                      |
| VUA AS  | 952 566 695 | Norge     | 2 178                    | 100%                      |
| Attendo Maribu AS                                 | 943 405 301 | Norge     | 400                      | 100%                      |
| Attendo Finland Oy                                | 2122408-0   | Finland   | 746 096                  | 100%                      |
| Attendo Terveystalvot Oy                          | 1625174-1   | Finland   | 813 999                  | 100%                      |
| Attendo Oy  | 1755463-2   | Finland   | 150 600                  | 100%                      |
| Attendo Kruunamarkkula Oy                         | 1769189-9   | Finland   | 100                      | 100%                      |
| Attendo Aarni Oy                                  | 2208132-3   | Finland   | 100                      | 100%                      |
| Attendo Selma Oy                                  | 1060747-1   | Finland   | 15                       | 100%                      |
| Attendo Helena Oy                                 | 1888744-0   | Finland   | 100                      | 100%                      |
| Attendo Lääkäritalvot Oy                          | 1828288-6   | Finland   | 2 896                    | 100%                      |
| Seniorhoito Oy                                    | 2304838-1   | Finland   | 100                      | 100%                      |
| Attendo Terveystalvot Tuottajat Oy                | 2270983-0   | Finland   | 18 464                   | 0,2% / 75%                |
| Attendo Tarina Oy                                 | 1079949-3   | Finland   | 15                       | 100%                      |
| Attendo Jokikoto Oy                               | 2214447-8   | Finland   | 256 000                  | 100%                      |
| Attendo Huumanni Oy                               | 2309416-0   | Finland   | 50                       | 100%                      |
| Attendo Distursi Oy                               | 2368123-2   | Finland   | 1 200                    | 100%                      |
| Attendo Laruotto Oy                               | 1549005-7   | Finland   | 100                      | 100%                      |
| Attendo Villa Stella Oy                           | 2101354-8   | Finland   | 1 000                    | 100%                      |
| Attendo Aleksikoti Oy                             | 1583732-1   | Finland   | 100                      | 100%                      |
| Attendo Savon Koti Oy                             | 1107907-8   | Finland   | 51                       | 100%                      |
| Attendo Tyrvään Kartano Oy                        | 2138739-8   | Finland   | 100                      | 100%                      |
| Attendo Saama Oy                                  | 1945719-0   | Finland   | 750                      | 100%                      |
| Attendo Hammastätkiriossa Oy                      | 0785725-0   | Finland   | 215                      | 100%                      |
| Attendo Teljän Hammastätkiriossa Oy               | 0660785-0   | Finland   | 1728                     | 100%                      |
| Attendo Loden Holmi Oy                            | 1528118-3   | Finland   | 200                      | 100%                      |
| Attendo Saareenikoti Oy                           | 1843542-1   | Finland   | 2 500                    | 100%                      |
| Attendo Meri-Lappi Oy                             | 2227434-1   | Finland   | 1000                     | 100%                      |

1. See definition of number of shares on page 26

Delårsrapport januari – september 2015

22 (27)

|   |            |         |        |      |
|---|------------|---------|--------|------|
| Attendo Ålands Tandläkarna Ab               | 2052806-4  | Finland | 100    | 100% |
| Attendo Estonia OÜ                          | 12176247   | Estonia | 1      | 100% |
| Attendo Raatlaht Oy                         | 1002925-3  | Finland | 30     | 100% |
| Attendo Neliapila Oy                        | 1629050-3  | Finland | 1 589  | 100% |
| Uudenkaupungin Hoitokoti Heittä Oy          | 1703894-5  | Finland | 902    | 100% |
| Attendo Kuntaturva Oy                       | 2576342-6  | Finland | 100    | 100% |
| Attendo Mental Oy                           | 1944573-9  | Finland | 100    | 100% |
| Attendo Marian Kamari Oy                    | 2160288-7  | Finland | 100    | 100% |
| Attendo Marian Kartano Oy                   | 1478610-4  | Finland | 50     | 100% |
| Attendo Mikkelin Hammaslääkärikeskus Oy     | 0164971-7  | Finland | 234    | 100% |
| Attendo Rautatienlin Hammaslääkärikeskus Oy | 1713259-5  | Finland | 43 200 | 100% |
| Attendo Seinäjoen Hammaslääkärikeskus Oy    | 2590907-4  | Finland | 1 000  | 100% |
| Attendo Parvusoden Holmi Oy (ATP Verba Oy)  | 0871581-0  | Finland | 100    | 100% |
| Attendo Demma Oy                            | 1898325-2  | Finland | 4 000  | 100% |
| Attendo Kotipuu Oy                          | 0779763-0  | Finland | 10     | 100% |
| Attendo Luotolahden Kuntotus Oy             | 0547568-0  | Finland | 50     | 100% |
| Attendo Porsaan Hammaslääkärikeskus Oy      | 0282751-1  | Finland | 100    | 100% |
| Attendo Kellokas Oy                         | 2045385-0  | Finland | 2 500  | 100% |
| Attendo Mikonkadun Hammaslääkäriasema Oy    | 0678799-1  | Finland | 100    | 100% |
| Attendo Oynlin Hammaslääkärit oy            | 201-030684 | Finland | 250    | 100% |
| Attendo Kaaribovi Oy                        | 300-237938 | Finland | 100    | 100% |
| Attendo Velhojen Kaivokodit Oy              | 300-256644 | Finland | 400    | 100% |
| Attendo Curanda Terveystalvelut Oy          | 1820943-5  | Finland | 540    | 100% |
| Attendo Joensuu Oy                          | 1608976-0  | Finland | 100    | 100% |
| Attendo Valtakadun Hammaslääkäriasema Oy    | 0487374-0  | Finland | 30     | 100% |

## Kalender och kontaktinformation

### Kalender

- 25 februari 2016, bokslutskommuniké 2015
- 13 maj 2016, delårsrapport januari-mars 2016
- 17 maj 2016, årsstämma
- 28 juli 2016, delårsrapport januari-juni 2016
- 11 november 2016, delårsrapport januari-september 2016

### Kontaktpersoner

Henrik Borelius  
VD och koncernchef  
Tel. +46 8 586 251 01

Tomas Björksjö  
Ekonomi- och finansdirektör  
Tel. +46 8 586 252 19

### *Information enligt lagen om värdepappersmarknaden*

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Attendo ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

### *Framåtriktad information*

Denna rapport innehåller framåtriktad information som avspeglar företagsledningens nuvarande bedömningar med avseende på vissa framtida förhållanden och möjliga resultat. Denna typ av framåtriktad information innefattar risker och osäkerheter som på ett väsentligt sätt kan påverka framtida resultat. Informationen baseras på vissa antaganden inklusive sådana som hänförelse till ekonomiska förhållanden i allmänhet på bolagets marknader och efterfrågenivån på bolagets tjänster.

**Attendo AB (publ)**  
Vendevägen 85B  
182 91 Danderyd

Tel +46 8 586 251 00  
Fax +46 8 586 250 01  
www.attendo.com

Organisationsnummer:  
559026-7885

## Attendos verksamhet

Attendo är ett ledande företag inom vård och omsorg i Norden. Företaget bedriver verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Attendo är det största privata företaget inom äldreomsorg i Sverige och Finland samt inom offentligt finansierad hälso- och sjukvård i Finland. Attendo är lokalt förankrat och har omkring 490 verksamheter belägna i fler än 200 kommuner. Företaget har fler än 18 000 medarbetare. Med visionen att stärka individen bedriver Attendo verksamhet inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg samt inom hälso- och sjukvård.

Attendo tillhandahåller vård- och omsorgstjänster under tre kontraktsmodeller:

- Verksamhet i egen regi, där Attendo bedriver verksamhet i enheter/lokaler som står under företagets egen kontroll eller bedriver hemtjänst inom kundval. Attendo driver egna enheter inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning, socialpsykiatri, individ- och familjeomsorg, tandvård samt företagshälsövård.
- Verksamhet på entreprenad, där Attendo bedriver verksamhet i offentligt kontrollerade enheter/lokaler eller bedriver hemtjänst på entreprenadkontrakt. Attendo driver entreprenadverksamhet inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg samt hälso- och sjukvård.
- Bemanning, där Attendo tillhandahåller medicinsk personal i form av allmänläkare, specialistläkare, tandläkare och sjuksköterskor för hälso- och sjukvård.

Attendos kund för de flesta typer av tjänster är oftast en lokal offentlig köpare (ofta en kommun), men kontraktsform och kontraktslängd varierar beroende på kontraktsmodell och tjänsteerbjudande. Verksamheten i egen regi baseras normalt sett på ramavtal och entreprenadverksamheten på upphandlade entreprenadavtal. Kundavtalen löper vanligtvis över en tidsperiod om 2-5 år. Bemanningsverksamheten baseras i de flesta fall på ramavtal eller direkta kontrakt som normalt löper upp till 4 år.

## Definitioner

### Förklaringar finansiella mått

|   |   |
|---|---|
| <b>Antal aktier</b>                     | Antalet aktier avser uppskattat antal aktier vid noteringstidpunkten och baseras på styrelsens bästa bedömning vid tiden för rapportens undertecknande. Antal aktier Attendo AB (publ) kommer ha vid noteringstidpunkten kan skilja sig från denna uppskattning.  |
| <b>Avkastning på eget kapital</b>       | Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital  |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital</b> | Rörelseresultat justerat för förvävsrelaterade avskrivningar dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital  |
| <b>Eget kapital per aktie</b>           | Eget kapital dividerat med antal aktier. Antalet aktier avser uppskattat antal aktier vid noteringstidpunkten och baseras på styrelsens bästa bedömning vid tiden för rapportens undertecknande. Antal aktier Attendo AB (publ) kommer ha vid noteringstidpunkten kan skilja sig från denna uppskattning.       |
| <b>Förvärvad tillväxt</b>               | Ökning av Bolagets nettoomsättning som är från förvärvade bolag och enheter.  |
| <b>Likvida medel</b>                    | Kassa och bank, kortfristiga placeringar samt derivatinstrument med positivt verkligt värde.  |
| <b>Nettoinvesteringar</b>               | Netto av investeringar och avyttringar i materiella och immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade investeringar.  |
| <b>Nettoskuld</b>                       | Räntebärande skulder minus likvida medel  |
| <b>Organisk tillväxt</b>                | Omsättningstillväxt exklusive förvärv samt förändringar i valuta  |
| <b>Resultat per aktie</b>               | Periodens resultat dividerat med antal aktier. Antalet aktier avser uppskattat antal aktier vid noteringstidpunkten och baseras på styrelsens bästa bedömning vid tiden för rapportens undertecknande. Antal aktier Attendo AB (publ) kommer ha vid noteringstidpunkten kan skilja sig från denna uppskattning. |
| <b>Rörelsekapital</b>                   | Kortfristiga tillgångar exklusive likvida medel och kortfristiga räntebärande tillgångar minus kortfristiga icke-räntebärande skulder och avsättningar.   |
| <b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)</b>  | Rörelseresultat (EBIT) dividerat med nettoomsättning.   |
| <b>Rörelsemarginal (EBITA-marginal)</b> | Rörelseresultat (EBITA) dividerat med nettoomsättning.  |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>           | Rörelseresultat (EBIT) avser resultat före finansiella poster och skatt.  |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>          | Rörelseresultat (EBITA) avser resultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, finansiella poster och skatt.   |
| <b>Soliditet</b>                        | Eget kapital dividerat med totala tillgångar  |
| <b>Sysselsatt kapital</b>               | Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder   |
| <b>Vinstmarginal</b>                    | Periodens resultat dividerat med total nettoomsättning.   |

### Operativa förklaringar

**Hemtjänstbrukare**

En person som erhåller planerade och oplanerade insatser i form av service och personlig omvårdnad samt hemsjukvård i samband med den dagliga livsföringen.

**Ny enhet**

Verksamhet som varit i drift < 12 månader

**Befintlig enhet**

Verksamhet som varit i drift > 12 månader

# Attendo AB (publ)

Sammanlagna finansiella rapporter  
1 januari–31 december 2012, 2013, 2014

## Innehåll

|  |   |
|--|---|
| Sammanlagen rapport över resultat.....                       | 2 |
| Sammanlagen rapport över totalresultat.....                  | 2 |
| Sammanlagen rapport över finansiell ställning.....           | 3 |
| Sammanlagen rapport över kassaflöden.....                    | 4 |
| Sammanlagen rapport över förändringar<br>i eget kapital..... | 5 |
| Noter till de sammanlagna finansiella<br>rapporterna.....    | 6 |

SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTER

# Sammanslagen rapport över resultat

| Januari–december, Mkr  | Not     | 2014         | 2013         | 2012         |
|--|---------|--------------|--------------|--------------|
| <b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>  |         |              |              |              |
| Nettoomsättning  | 3       | 9 045        | 8 465        | 7 891        |
| Övriga rörelseintäkter   | 4       | 14           | 48           | 24           |
| <b>Totala intäkter</b>   |         | <b>9 059</b> | <b>8 513</b> | <b>7 915</b> |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>   |         |              |              |              |
| Personalkostnader  | 5       | -6 199       | -5 898       | -5 600       |
| Övriga externa kostnader   | 6, 7, 8 | -1 900       | -1 714       | -1 473       |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9       | -153         | -163         | -246         |
| <b>Rörelseresultat</b>   |         | <b>807</b>   | <b>738</b>   | <b>596</b>   |
| <b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>                            |         |              |              |              |
| Finansiella intäkter   | 10      | 176          | 74           | 38           |
| Finansiella kostnader  | 10      | -572         | -330         | -388         |
| <b>Finansnetto</b>   |         | <b>-396</b>  | <b>-256</b>  | <b>-350</b>  |
| <b>Resultat före skatt</b>   |         | <b>411</b>   | <b>482</b>   | <b>246</b>   |
| Skatt  | 11      | -148         | -119         | -87          |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>  |         | <b>263</b>   | <b>363</b>   | <b>159</b>   |
| <b>Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>     |         |              |              |              |
|  |         | <b>263</b>   | <b>363</b>   | <b>159</b>   |
| Resultat per aktie före och efter utspädning*, kr                  | 12      | 1,75         | 2,42         | 1,06         |
| Antal aktier före och efter utspädning*, tusental                  | 12      | 150 000      | 150 000      | 150 000      |

# Sammanslagen rapport över totalresultat

| Januari–december, Mkr  | Not    | 2014       | 2013       | 2012       |
|--|--------|------------|------------|------------|
| <b>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b> |        |            |            |            |
| Omvärdering av avsättningar för pensioner, netto efter skatt             | 11, 20 | -18        | -14        | 26         |
| <b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>   |        |            |            |            |
| Kassaflödessäkringar, netto efter skatt                                  | 11     | -5         | 4          | 15         |
| Valutakursdifferenser på omräkning av utländska verksamheter             |        | 58         | -47        | -69        |
| <b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>                  |        | <b>35</b>  | <b>-57</b> | <b>-28</b> |
| <b>Årets resultat</b>  |        | <b>263</b> | <b>363</b> | <b>159</b> |
| <b>Summa totalresultat för året</b>                                      |        | <b>298</b> | <b>306</b> | <b>131</b> |
| <b>Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>            |        |            |            |            |
|  |        | <b>298</b> | <b>306</b> | <b>131</b> |

\* Antalet aktier avser uppskattat antal aktier vid noteringstidpunkten och baseras på styrelsens bästa bedömning vid tiden för rapportens undertecknande. Antal aktier Attendo AB (publ) kommer ha vid denna tidpunkt kan skilja sig från denna uppskattning.



# Sammanslagen rapport över finansiell ställning

| 31 december, Mkr                         | Not | 2014         | 2013         | 2012         |
|--|-----|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                        |     |              |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>             |     |              |              |              |
| Goodwill                                 | 13  | 6 549        | 6 385        | 6 208        |
| Övriga immateriella tillgångar           | 13  | 238          | 90           | 109          |
| Materiella anläggningstillgångar         | 14  | 440          | 426          | 456          |
| Uppskjutna skattefordringar              | 11  | 30           | 92           | 134          |
| Övriga långfristiga fordringar           | 15  | 57           | 66           | 29           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>       |     | <b>7 314</b> | <b>7 059</b> | <b>6 936</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>             |     |              |              |              |
| Kundfordringar                           | 16  | 873          | 878          | 934          |
| Aktuella skattefordringar                |     | 47           | 44           | 38           |
| Övriga kortfristiga fordringar           | 17  | 438          | 293          | 286          |
| Kassa och Bank                           |     | 1 084        | 856          | 746          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       |     | <b>2 442</b> | <b>2 071</b> | <b>2 004</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                  |     | <b>9 756</b> | <b>9 130</b> | <b>8 940</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |     |              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                      |     |              |              |              |
| Aktiekapital                             | 18  | –            | –            | –            |
| Övrigt tillskjutet kapital               |     | 3 113        | 3 113        | 4 067        |
| Balanserade vinstmedel                   |     | –807         | –1 168       | –1 270       |
| Årets resultat                           |     | 263          | 363          | 159          |
| <b>Summa eget kapital</b>                |     | <b>2 569</b> | <b>2 308</b> | <b>2 956</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>              |     |              |              |              |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 19  | 5 012        | 4 977        | 3 794        |
| Uppskjutna skatteskulder                 | 11  | 35           | 12           | 24           |
| Avsättningar för pensioner               | 20  | 67           | 52           | 30           |
| Övriga långfristiga avsättningar         | 21  | 10           | 32           | 4            |
| Övriga långfristiga skulder              | 22  | 284          | 243          | 225          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>        |     | <b>5 408</b> | <b>5 316</b> | <b>4 077</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>              |     |              |              |              |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 19  | 253          | 64           | 555          |
| Kortfristiga avsättningar                | 21  | 52           | 28           | 33           |
| Leverantörsskulder                       |     | 161          | 165          | 171          |
| Aktuella skatteskulder                   |     | 21           | 23           | 19           |
| Övriga kortfristiga skulder              | 24  | 1 292        | 1 226        | 1 129        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>        |     | <b>1 779</b> | <b>1 506</b> | <b>1 907</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>    |     | <b>9 756</b> | <b>9 130</b> | <b>8 940</b> |
| Ställda säkerheter                       | 27  | 6 572        | 5 869        | 6 242        |
| Ansvarsförbindelser                      | 28  | –            | –            | –            |

SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTER

# Sammanslagen rapport över kassaflöden

| Januari–december, Mkr  | Not    | 2014         | 2013        | 2012        |
|--|--------|--------------|-------------|-------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>  |        |              |             |             |
| Resultat före skatt  |        | 411          | 482         | 246         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                  | 25     | 254          | 210         | 382         |
| Betald skatt   | 11     | -78          | -77         | -37         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b> |        | <b>587</b>   | <b>615</b>  | <b>591</b>  |
| <b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>                                 |        |              |             |             |
| Förändringar av kortfristiga fordringar  |        | 12           | 86          | -156        |
| Förändringar av kortfristiga rörelseskulder  |        | -27          | 41          | 110         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                      |        | <b>572</b>   | <b>742</b>  | <b>545</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |        |              |             |             |
| Investeringar i dotterbolag (med avdrag för förvärvat kassa)                         | 26     | -89          | -105        | -124        |
| Försäljning av dotterbolag   |        | -            | 183         | -           |
| Investeringar i immateriella tillgångar  | 13     | -38          | -5          | -18         |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                     | 14     | -193         | -273        | -219        |
| Avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar                     | 13, 14 | 67           | 50          | 36          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                      |        | <b>-253</b>  | <b>-150</b> | <b>-325</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |        |              |             |             |
| Inlösen av aktier  |        | -            | -956        | -           |
| Förändringar av långfristiga skulder och relaterade derivat                          | 22     | -            | -15         | -22         |
| Upptagna lån   | 19, 23 | -            | 3 228       | -           |
| Återbetalning av lån   | 19, 23 | -129         | -2 752      | -336        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                     |        | <b>-129</b>  | <b>-495</b> | <b>-358</b> |
| <b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>  |        | <b>190</b>   | <b>97</b>   | <b>-138</b> |
| Kassa och Bank vid årets början  |        | 856          | 746         | 895         |
| Omräkningsdifferens  |        | 38           | 13          | -11         |
| <b>Kassa och Bank vid årets slut</b>   |        | <b>1 084</b> | <b>856</b>  | <b>746</b>  |

Upplysning om erhållna/betalda räntor, se Not 25, Kassaflödesanalys

# Sammanslagen rapport över förändringar i eget kapital

| Mkr  | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserade vinstmedel |                             |                                | Totalt eget kapital |
|--|--------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------|
|  |              |                            | Kassaflödes-säkringar  | Ack' omräknings-differenser | Övriga' balanserade vinstmedel |                     |
| <b>Ingående balans 1 januari 2012</b>                        | -            | 671                        | -29                    | 65                          | -1 278                         | -571                |
| <b>Resultat</b>  |              |                            |                        |                             |                                |                     |
| Årets resultat   | -            | -                          | -                      | -                           | 159                            | 159                 |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                  |              |                            |                        |                             |                                |                     |
| Omvärdering av avsättningar för pensioner, netto efter skatt | -            | -                          | -                      | -                           | 26                             | 26                  |
| Valutakursdifferenser på omräkning av utländska verksamheter | -            | -                          | -                      | -69                         | -                              | -69                 |
| Kassaflödessäkringar, netto efter skatt                      | -            | -                          | 15                     | -                           | -                              | 15                  |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>                            | -            | -                          | 15                     | -69                         | 26                             | -28                 |
| <b>Summa totalresultat</b>                                   | -            | -                          | 15                     | -69                         | 185                            | 131                 |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                          |              |                            |                        |                             |                                |                     |
| Apportemission   | -            | 3 396                      | -                      | -                           | 0                              | 3 396               |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                    | -            | 3 396                      | -                      | -                           | 0                              | 3 396               |
| <b>Utgående balans 31 december 2012</b>                      | -            | 4 067                      | -14                    | -4                          | -1 093                         | 2 956               |
| <b>Ingående balans 1 januari 2013</b>                        | -            | 4 067                      | -14                    | -4                          | -1 093                         | 2 956               |
| <b>Resultat</b>  |              |                            |                        |                             |                                |                     |
| Årets resultat   | -            | -                          | -                      | -                           | 363                            | 363                 |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                  |              |                            |                        |                             |                                |                     |
| Omvärdering av avsättningar för pensioner, netto efter skatt | -            | -                          | -                      | -                           | -14                            | -14                 |
| Valutakursdifferenser på omräkning av utländska verksamheter | -            | -                          | -                      | -47                         | -                              | -47                 |
| Kassaflödessäkringar, netto efter skatt                      | -            | -                          | 4                      | -                           | -                              | 4                   |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>                            | -            | -                          | 4                      | -47                         | -14                            | -57                 |
| <b>Summa totalresultat</b>                                   | -            | -                          | 4                      | -47                         | 349                            | 306                 |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                          |              |                            |                        |                             |                                |                     |
| Aktielösen   | -            | -954                       | -                      | -                           | -                              | -954                |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                    | -            | -954                       | -                      | -                           | -                              | -954                |
| <b>Utgående balans 31 december 2013</b>                      | -            | 3 113                      | -10                    | -51                         | -744                           | 2 308               |
| <b>Ingående balans 1 januari 2014</b>                        | -            | 3 113                      | -10                    | -51                         | -744                           | 2 308               |
| <b>Resultat</b>  |              |                            |                        |                             |                                |                     |
| Årets resultat   | -            | -                          | -                      | -                           | 263                            | 263                 |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                  |              |                            |                        |                             |                                |                     |
| Omvärdering av avsättningar för pensioner, netto efter skatt | -            | -                          | -                      | -                           | -18                            | -18                 |
| Valutakursdifferenser på omräkning av utländska verksamheter | -            | -                          | -                      | 58                          | -                              | 58                  |
| Kassaflödessäkringar, netto efter skatt                      | -            | -                          | -5                     | -                           | -                              | -5                  |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>                            | -            | -                          | -5                     | 58                          | -18                            | 35                  |
| <b>Summa totalresultat</b>                                   | -            | -                          | -5                     | 58                          | 245                            | 298                 |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                          |              |                            |                        |                             |                                |                     |
| Omvärdering av optionsskuld                                  | -            | -                          | -                      | -                           | -37                            | -37                 |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                    | -            | -                          | -                      | -                           | -37                            | -37                 |
| <b>Utgående balans 31 december 2014</b>                      | -            | 3 113                      | -15                    | 7                           | -536                           | 2 569               |

<sup>1</sup> Omklassificering från ackumulerade omräkningsdifferenser till övriga balanserade vinstmedel har gjorts från 1 januari 2012.

NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

# Noter till de sammanslagna finansiella rapporterna

## 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Attendo AB (publ)<sup>1)</sup>, organisationsnummer 559026-7885, med säte i Danderyd är moderbolag i en koncern med dotterbolaget Attendo International AB (publ). Attendo International AB (publ) äger i sin tur bolag vars verksamhet är att äga bolag och förvalta aktier i bolag vars huvudsakliga verksamhet består i att tillhandahålla omsorgs- och sjukvårdstjänster i Norden.

Adressen till huvudkontoret är Vendevägen 85B, 182 91 Danderyd.

### GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Alla företag som ingår i de sammanslagna finansiella rapporterna är under gemensamt bestämmande inflytande, då samtliga företag kontrolleras av Attendo AB (publ). Attendo AB (publ)-koncernen, såsom den presenteras i dessa sammanslagna finansiella rapporter, utgörs av de företag som anges i Not 31 i dessa finansiella rapporter och har således inte utgjort en juridisk koncern för de perioder som presenteras i de finansiella rapporterna. Dessa sammanslagna finansiella rapporter är således en aggregering av den historiska finansiella informationen för dessa företag.

De sammanslagna finansiella rapporterna kombinerar resultat och tillgångar och skulder för vart och ett av de företag som utgör koncernen genom att tillämpa principerna om konsolidering i "IFRS 10 Koncernredovisning" avseende de tre år som avslutas den 31 december 2014, 2013 och 2012. Därmed visar dessa sammanslagna finansiella rapporter koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014, 2013 och 2012 och resultat och kassaflöden för dessa tre år.

Den sammanslagna finansiella informationen har upprättats i enlighet med de krav som föreligger i Prospektförordningen samt noteringskraven på Nasdaq Stockholm, och i enlighet med följande principer.

De sammanslagna finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) och tolkningar från IFRIC, såsom de har antagits av EU, och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner", tillhörande tolkning utfärdade av Rådet för finansiell rapportering, samt den svenska årsredovisningslagen.

De sammanslagna finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor (Mkr). De sammanslagna finansiella rapporterna har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom vad beträffar vissa finansiella tillgångar och skulder, såsom derivatinstrument, finansiella tillgångar som kan säljas och pensionstillgångar hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner, vilka redovisas till verkligt värde.

De sammanslagna finansiella rapporterna omfattar de företag som utgör koncernen och har upprättats för samma rapportperioder och med konsekvent tillämpade redovisningsprinciper. Alla koncerninterna mellanhavanden, transaktioner, intäkter och kostnader och vinster och förluster har eliminerats.

Attendo AB (publ) är ett bolag utan tidigare verksamhet och saknar därmed historik med balans- och resultaträkningar för de perioder som dessa sammanslagna finansiella rapporter omfattar. Som en följd av detta kommer de framtida konsoliderade finansiella rapporterna för koncernen att upprättas som en fortsättning av den nuvarande koncernen, då etableringen av Attendo AB (publ) som moderföretag enbart är en omorganisation där Augustus International S.ä.r.l är moderföretag både före och efter omorganisationen. Den nya koncernen bildas genom att huvudägaren

Augustus International S.ä.r.l först förvärvar Attendo AB (publ). Därefter förvärvar Attendo AB (publ) den tidigare koncernen genom apportemission av Attendo International AB (publ) den 23 oktober 2015. Direkt efter apportemissionen blir Attendo AB (publ) ägare till cirka 78 procent av aktierna i Attendo International AB (publ). Denna apport görs till ett värde om 3 080 Mkr för de apportionerade aktierna motsvarande bokfört värde i Attendo International AB (publ)-koncernen efter konvertering av de optioner som tidigare utfärdats till innehavare utan bestämmande inflytande i Attendo Finland Oy. De resterande 22 procent av aktierna, vilka ägs av bland annat management, planeras att överföras genom aktiebyten på så vis att stam- och preferensaktier i Attendo International AB (publ) byts mot endast stamaktier i Attendo AB (publ). Apporten av dessa aktier beräknas ske den 4 december 2015. Denna apportemission kommer att genomföras till ett värde motsvarande noteringskursen. Eftersom aktieägaravtal stipulerar att samtliga aktieägare skall behandlas lika är det säkert att detta aktiebyte kommer att äga rum varför inget innehav utan bestämmande inflytande redovisas. De framtida konsoliderade finansiella rapporterna för koncernen kommer i allt väsentligt att överensstämma med dessa sammanslagna finansiella rapporter.

De viktigaste redovisningsprinciper som har tillämpats när de sammanslagna finansiella rapporterna upprättades anges nedan.

### Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Från och med den 1 januari 2014 tillämpar dessa sammanslagna finansiella rapporter följande nyheter eller tillägg i IFRS:

IFRS 10, Koncernredovisning<sup>2)</sup> bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i de sammanslagna finansiella rapporterna. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Denna standard har inte haft någon effekt på dessa sammanslagna finansiella rapporter.

IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" omfattar upplysningskrav för alla former av innehav i andra företag, såsom dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Denna standard har inte haft någon effekt på dessa sammanslagna finansiella rapporter.

Ingen av de övriga nya eller ändrade standarderna, (IFRS 11, IAS 27, IAS 28, IAS 32 och IAS 39) och tolkningarna har haft någon väsentlig inverkan på de sammanslagna finansiella rapporternas finansiella resultat och ställning. Mer information om nya standarder och tolkningar som ännu inte har antagits återfinns sist i denna not.

### VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen anges i Not 2, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

### PRINCIPER FÖR KONCERNREDOVISNING

De sammanslagna finansiella rapporterna omfattar alla de bolag som nämns i Not 31 i dessa sammanslagna finansiella rapporter och som koncernen har ett bestämmande inflytande över. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt

<sup>1)</sup> Namnändring skedde på extra bolagsstämma 23 oktober 2015 till Attendo AB (publ) från Goldcup 11664 AB. Per avslämnade av denna rapport är registrering av det nya namnet ännu ej slutförd men bolaget benämns Attendo AB (publ) i dessa sammanslagna finansiella rapporter.

till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i de sammanslagna finansiella rapporterna från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur de sammanslagna finansiella rapporterna från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Alla transaktioner med andelsägare i dotterföretag redovisas baserat på substansen av dessa transaktioner. Andelar hänförliga till delägare som är verksamma i dotterföretag de äger bedöms inte uppfylla definitionen av ett innehav utan bestämmande inflytande utan redovisas som personalkostnad och i koncernens rapport över finansiell ställning redovisas dessa delägars andel av nettotillgångarna i koncernen som personalrelaterad skuld.

#### Förvärvsmetoden

Attendo tillämpar förvärvsmetoden vid redovisning av rörelseförvärv. Det innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion där koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. Värdet som förvärvet har för koncernen fastställs genom värdering av dotterbolagets tillgångar och skulder till verkligt värde på förvärvsdagen. Värderingen inkluderar även en bedömning av eventuell villkorad köpeskillning eller optionsskuld per förvärvstidpunkten. Efterföljande omvärderingar av den villkorade köpeskillningen och optionsskulden redovisas till verkligt värde över resultaträkningen respektive inom eget kapital.

Enligt IFRS redovisas transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande som en transaktion inom eget kapital. Dock saknas specifika regler gällande omvärderingar av optionsskulder till dessa innehav. Omvärderingar av optionsskulder till innehav utan bestämmande inflytande redovisas i de sammanslagna finansiella rapporterna såsom en transaktion inom eget kapital. Redovisningen sker därmed i likhet med övriga transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande. För varje förvärv avgörs om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Om den totala köpeskillningen överstiger det verkliga värdet på de förvärvade nettotillgångarna redovisas det överskjutande beloppet som goodwill. Om det verkliga värdet på de förvärvade nettotillgångarna överstiger den totala köpeskillningen redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Samtliga koncerninterna transaktioner och balansposter samt koncerninterna vinster och förluster vid försäljning av anläggningstillgångar elimineras i de sammanslagna finansiella rapporterna.

#### OMVÄRDERING OCH OMRÄKNING AV UTLÄNSK VALUTA

Alla dotterbolags redovisning sker i lokal valuta, dvs. den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive dotterbolag huvudsakligen är verksamt ("funktionell valuta"). De sammanslagna finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor (SEK), vilket är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta har omräknats enligt de valutakurser som gällde vid respektive transaktionsdatum. Kursvinster och kursförluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

#### Omräkning av utländska dotterbolag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- Tillgångar och skulder i varje redovisad balansräkning omräknas till balansdagens kurs.
- Intäkter och kostnader i varje redovisad resultaträkning omräknas till genomsnittlig valutakurs.
- Valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.
- Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

#### KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt den indirekta metoden. Årets förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder har justerats för effekter av valutakursförändringar. Förvärv och/eller försäljning av dotterbolag inkluderas, netto efter köpta/sålda likvida medel, under kassaflödet från investeringsverksamheten. De tillgångar och skulder som de förvärvade och avyttrade företagen hade vid förvärvstidpunkten ingår ej i analysen av rörelsekapitalförändringar och ej heller i förändringar av balansposter redovisade inom investerings- och finansieringsverksamheterna.

#### INTÄKTSREDOVISNING

Värd- och omsorgstjänster utförs i stor utsträckning i enlighet med fleråriga driftsavtal med månatlig fakturering. Ersättningen är kopplad till antal brukare, antal vårddygn, antal boendeplatser, antal hemtjänstbesök eller liknande tjänster som koncernen utfört. Intäkter redovisas när underliggande tjänster har utförts enligt avtalad prissättning och när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt samt att det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla bolaget. Uppräkning av priser sker normalt genom avtalad indexering. Avsättning till reserv för förlustkontrakt görs omedelbart ifall de totala kostnaderna förväntas överstiga de totala intäkterna för kontraktperioden.

#### SEGMENTSRAPPORTERING

Rörelsesegment ska enligt IFRS 8 redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom Attendokoncernen har koncernchefen identifierats som den högste verkställande beslutsfattaren.

Attendo har definierat fem rörelsesegment vilka regelbundet följs upp av den högste verkställande beslutsfattaren som fattar beslut om allokering av resurser, budgetmål och finansplan.

För att slå samman rörelsesegment till ett rapporterbart segment anger standarden att segmenten ska ha likartade ekonomiska egenskaper och även liknar varandra med avseende på produkternas och tjänsternas karaktär, karaktären på produktionsprocessen, de kundkategorier som använder produkten eller tjänsten, hur produkterna distribueras eller tjänsterna utförs, och, i tillämpliga fall, i vilken utsträckning verksamheterna påverkas av olika regelverk och risker.

Attendo är ett omsorgsföretag där karaktären på tjänsterna som levereras och kunder som tar del av tjänsterna är likvärdiga. De utförda tjänsterna och regelverken vilka de omfattas av är likvärdiga, liksom Attendos processer och rutiner för att utföra tjänsterna. Som en följd av detta slås rörelsesegmenten samman till ett rapporterbart segment.

## NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

## 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER forts.

Segmentet redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen.

**STÖD OCH BIDRAG**

Attendo är, liksom andra arbetsgivare, berättigat till olika statliga och kommunala personalrelaterade stöd och bidrag. Dessa stöd kan avse utbildning, anställningar, minskning av arbetstid etc. Samtliga stöd och bidrag redovisas i resultaträkningen som kostnadsreduktioner i samma period som motsvarande underliggande kostnad.

**FINANSIELLA TILLGÅNGAR**

Finansiella tillgångar redovisas när koncernen blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört alla väsentliga risker och fördelar förknippade med äganderätten.

Koncernens finansiella tillgångar består huvudsakligen av likvida medel och kundfordringar och klassificeras i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och Lånefordringar och Kundfordringar. Klassificeringen baseras på koncernens syfte med innehavet av de finansiella instrumenten. Klassificeringen av de finansiella tillgångarna fastställs vid det första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar värderas inledningsvis till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Undantag är finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka inledningsvis redovisas till verkligt värde frånsett transaktionskostnader. Verkligt värde för noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde för onoterade finansiella tillgångar fastställs genom diskontering av bedömda framtida kassaflöden enligt aktuella räntesatser.

**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om det huvudsakliga syftet är att sälja tillgången inom kort. Derivat klassificeras i denna kategori om de inte är definierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar. Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende denna kategori redovisas i resultaträkningen i den period då de uppstår och ingår i finansnettot.

**Lånefordringar och kundfordringar**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Lånefordringar och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Kundfordringar redovisas till det belopp, varmed de förväntas inflyta, efter avdrag för individuell bedömning av osäkra fordringar. Befarade och konstaterade kundförluster redovisas som rörelsekostnader.

**FINANSIELLA SKULDER**

Finansiella skulder består i huvudsak av leverantörsskulder och låneskulder. De finansiella skulder som ej omfattas av säkringsredovisning värderas och redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Direkta kostnader

vid upptagande av lån inkluderas i anskaffningsvärdet. Finansiella skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

**Upplåning**

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden. Se vidare Not 19, Skulder till kreditinstitut.

**Leverantörsskulder**

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

**Optionsskulder**

Optionsskulder redovisas till verkligt värde. Se vidare Not 23, Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

**DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSREDOVISNING**

Koncernens derivatinstrument i form av ränte- och valutaswap-avtal har anskaffats för att säkra valuta- och räntemarknads exponeringar som koncernen utsätts för. För mer information se Not 23, Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

**Derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på affärsdagen. De värderas till verkligt värde via resultaträkningen under förutsättning att de inte används som säkringsinstrument enligt reglerna för säkringsredovisning. För derivatinstrument som används som säkringsinstrument, se nedan under rubriken Kassaflödessäkringar.

**Kassaflödessäkringar**

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den inefektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen som en finansiell intäkt eller kostnad.

Akkumulerade belopp i eget kapital återförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet (t.ex. när den prognostiserade försäljningen som är säkrad äger rum). Den vinst eller förlust som hänför sig till den effektiva delen av en ränteswap som säkrar upplåning med rörlig ränta, redovisas i resultaträkningen som en finansiell intäkt eller kostnad.

När ett säkringsinstrument förfaller eller säljs eller när säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning och ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringen finns i eget kapital, kvarstår dessa vinster/förluster i eget kapital och resultatförs samtidigt som den prognostiserade transaktionen slutligen redovisas i resultaträkningen. När en prognostiserad transaktion inte längre förväntas ske, överförs den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i eget kapital omedelbart till resultaträkningen som en finansiell intäkt eller kostnad.

**LEASING**

Leasing klassificeras i koncernredovisningen som antingen finansiell leasing eller operationell leasing.

Finansiell leasing: Leasingavtal som innebär att risker och förmåner som är förknippade med ägandet i allt väsentligt överförs till koncernen klassificeras som finansiella leasingavtal. När en

**1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER** forts.

Leasad tillgång redovisas för första gången värderas den till det lägsta av verkligt värde eller nuvärdet av minimileaseavgifterna. Därefter redovisas tillgången i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper för tillgången. Avskrivningsperioden får dock inte vara längre än leasingperioden.

Operationell leasing: Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing, vilket innebär att den leasade tillgången inte redovisas i balansräkningen. Kostnader hänförliga till operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Erhållna rabatter redovisas som en del av den totala leasingkostnaden linjärt över leasingperioden.

**IMMATERIELLA TILLGÅNGAR****Goodwill**

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Attendos andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser i det förvärvade bolaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget.

Goodwill från rörelseförvärv allokeras till den kassagenererande enhet inom koncernen som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet.

En prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill genomförs årligen eller oftare om det finns indikationer om nedskrivningsbehov. Nedskrivning sker om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet frånsett försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad i resultaträkningen och får inte återföras. Mer information vad gäller nedskrivningsbehov för goodwill finns i Not 2. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål, samt i Not 13, Immateriella tillgångar.

**Kundrelationer**

Kundrelationer redovisas i samband med förvärv när kundstocken är en väsentlig del av förvärvet.

Kundrelationer bedöms ha en begränsad nyttjandeperiod. Dessa tillgångar redovisas vid förvärvstidpunkten till verkligt värde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell ackumulerad nedskrivning. Avskrivning sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

En uppskjuten skatteskuld ska beräknas baserad på den lokala skattesatsen för skillnaden mellan det bokförda värdet och det skattemässiga värdet för den immateriella tillgången. Den uppskjutna skatteskulden ska lösas upp över samma period som den immateriella tillgången skrivs av, vilket resulterar i att effekten av avskrivningen på den immateriella tillgången neutraliseras vad avser den fulla skattesatsen avseende resultat efter skatt. De beräknade nyttjandeperioderna är:

| Tillgång       | Antal år |
|----------------|----------|
| Kundrelationer | 2–5      |

Prövning av behovet av nedskrivning liksom redovisning av nedskrivning av kundrelationer sker på samma sätt som för goodwill.

**Övriga immateriella tillgångar**

Dessa tillgångar består i huvudsak av förvärvade kundkontrakt, men även av andra förvärvade immateriella tillgångar såsom licenser och varumärken. Övriga immateriella tillgångar som förvärvats redovisas inledningsvis till verkligt värde på förvärvsdagen och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den beräknade nyttjandeperioden, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas årligen alternativt vid behov. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

| Tillgång                       | Antal år |
|--------------------------------|----------|
| Kundkontrakt                   | 6–10     |
| Övriga immateriella tillgångar | 3–5      |

Prövning av behovet av nedskrivning liksom redovisning av nedskrivning av övriga immateriella tillgångar sker på samma sätt som för goodwill.

**MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar redovisas linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. För de fall delar av fastigheter, anläggningar och utrustning består av olika komponenter där varje del har sin kostnad och förväntad nyttjandeperiod som skiljer sig markant från artikeln som helhet, skrivs sådana komponenter av var för sig utifrån varje komponents förväntade nyttjandeperiod. De beräknade nyttjandeperioderna är:

| Tillgång    | Antal år |
|-------------|----------|
| Byggnader   | 33–50    |
| Inventarier | 3–10     |
| Fordon      | 5        |

Prövning av behovet av nedskrivning liksom redovisning av nedskrivningar sker på samma vis som för immateriella tillgångar.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan intäkter och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller kostnad.

**INKOMSTSKATTER**

Årets skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Uppskjuten skatt redovisas för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder och för underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den mån det är sannolikt att de kommer att kunna utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster.

Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

**AVSÄTTNINGAR**

En avsättning är en skuld som är oviss vad gäller förfallotidpunkt eller belopp. En avsättning redovisas när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Där

## NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

## 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER forts.

effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet.

**Förlustkontrakt**

En avsättning för förlustkontrakt redovisas när de förväntade fördelarna som koncernen väntas erhålla från ett kundkontrakt är lägre än de oundvikliga kostnaderna för att uppfylla åtagandena i kontraktet.

**Omstrukturering**

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har en fastställd, utförlig omstruktureringsplan som antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven.

**ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA Pensioner**

Koncernföretagen har olika pensionsplaner vilka klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner.

**Avgiftsbestämda pensionsplaner**

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan där koncernens åtagande är begränsat till de fasta avgifter som inbetalats till en separat juridisk enhet. Koncernen har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter ifall pensionsstiftelsens tillgångar skulle visa sig otillräckliga. Avgifter hänförliga till avgiftsbestämda planer redovisas som personalkostnader i resultaträkningen i den takt de förfaller till betalning.

**Förmånsbestämda pensionsplaner**

En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön. Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna samt oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsens. Diskonteringsräntan ses över kvartalsvis, vilket påverkar nettoskulden. Övriga antaganden, såsom pensionsålder, dödlighet och personalomsättning ses över årsvis. Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår.

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer i Norge beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Koncernen har i likhet med övriga svenska företag inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

**Ersättningar vid uppsägning**

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas avgångsvederlaget baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

**NYA ELLER FÖRÄNDRADE IFRS-STANDARDER SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS**

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2015 och har inte tillämpats vid upprättandet av de sammanslagna finansiella rapporterna. Ingen av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på de sammanslagna finansiella rapporterna med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värdealternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den ökade upplysningskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten.

IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2017. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.



## 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER *forts.*

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## 2 VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

De sammanslagna finansiella rapporterna är upprättade i enlighet med IFRS. Det innebär att upprättandet av bokslut och tillämpningen av redovisningsprinciper ofta baseras på ledningens bedömningar och på uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga och väl avvägda vid den tidpunkt då bedömningen görs. Med andra bedömningar, antaganden och uppskattningar kan resultatet emellertid bli ett annat, och händelser kan inträffa som kan kräva en väsentlig justering av det redovisade värdet för den berörda tillgången eller skulden.

Nedan följer de viktigaste områdena där bedömningar och antaganden gjorts och som bedöms ha störst inverkan på de sammanslagna finansiella rapporterna.

### NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med de redovisningsprinciper som beskrivs i Not 1, Väsentliga redovisningsprinciper. I samband med nedskrivningsprövning görs beräkningar som bygger på bedömningar och antaganden. De viktigaste antaganden som ligger till grund för dessa beräkningar omfattar tillväxttakt, vinstmarginaler, investeringsbehov och diskonteringsränta. Den senaste tidens mediala och politiska debatt i Sverige kring vinster i välfärden och de alternativa utförarnas roll inom välfärdssektorn har medfört en ökad politisk risk för Attendo vilket har reflekterats i de gjorda bedömningarna. Politiska beslut, som leder till förändringar i lagstiftning, kan ha betydande påverkan på Attendos verksamhet. Den svenska regeringen och Vänsterpartiet träffade 2014 en överenskommelse om att utreda möjligheten att inskränka kvaliteten, valfrihet och vinstutdelningar i skola, sjukvård och omsorg. Denna överenskommelse skapar osäkerhet om förutsättningarna för investeringar i svensk välfärd. Detta medför att viktiga frågor så som kvalitetsutveckling, innovation och långsiktig kompetensförsörjning i svensk välfärd inte får tillräcklig uppmärksamhet. Detta är särskilt olyckligt givet de utmaningar Sverige står inför med ökande vård- och omsorgsbehov, samtidigt som medborgarna ställer allt högre krav på mångfald, valfrihet och tillgänglighet. Utredningen tillsattes under mars 2015 och skall redovisa sina förslag senast 1 november 2016. Det är idag svårt att bedöma vilka slutsatser en utredning kommer att komma fram till, vilka eventuella propositioner utredningen kommer leda till samt vilket parlamentariskt stöd dessa propositioner skulle få i Riksdagen. Andra bedömningar än dem ledningen gjort kan resultera i ett helt annat resultat och en annan framtida finansiell ställning. Mer information ges av Not 13, Immateriella tillgångar.

### VÄRDERINGAR I SAMBAND MED FÖRVÄRV

Vid förvärv av dotterbolag eller verksamheter värderas identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde i samband med fördelningen av köpeskillingen. I normala fall föreligger inte några noterade priser för de tillgångar och skulder vilka skall värderas, varvid olika värderingstekniker måste tillämpas. Dessa värderingstekniker bygger på olika antaganden såsom exempelvis antagande om diskonteringsränta. Andra bedömningar än dem ledningen gjort kan resultera i en annan framtida finansiell ställning eftersom en högre andel goodwill innebär en tillgångspost som inte är föremål för löpande avskrivningar och som ska försvaras genom en årlig prövning av värderingen. Detta kan innebära

en ökad sårbarhet om värderingen av rörelsen skulle avta. För mer information om förvärv hänvisas till Not 26, Rörelseförvärv.

Optionsskulder och villkorade köpeskillningar skuldförs till det belopp som det framtida förvärvet bedöms ske till och omvärderas därefter i varje bokslut inom eget kapital. I vanliga fall finns ett antal variabler som påverkar det framtida förvärvspriset, t ex bolagets lönsamhet. I fall de antaganden som ligger till grund för värderingen inte skulle återspegla det framtida förvärvspriset på de utestående aktierna kan förvärvspriset över- eller understiga det skuldförda beloppet. Optionsskulder, vilka per 31 december 2014 uppgår till 210 Mkr (177 Mkr 2013, 179 Mkr för 2012), är därmed föremål för kritiska uppskattningar och bedömningar. För mer information avseende optionsskulder hänvisas till Not 22, Övriga långfristiga skulder.

### AVSÄTTNINGAR FÖR FÖRLUSTKONTRAKT

Koncernens omsättning härrör i huvudsak från kundkontrakt. Ledningen gör bedömningar av bland annat förekomsten av förlustkontrakt för att fastställa vilka intäkter och kostnader som ska redovisas i varje period. Förekomsten av eventuella förlustkontrakt bedöms individuellt utifrån det beräknade resultatet, inklusive indexuppräknningar, under kontraktets hela bedömda livslängd. Om förlustkontrakt bedöms föreligga redovisas en avsättning baserat på den bedömda förlusten omedelbart. Per 31 december 2014 uppgick den totala avsättningen för förlustkontrakt till 48 Mkr (29 Mkr för 2013 och 0 Mkr för 2012) varav 7 Mkr (16 Mkr för 2013 och 0 Mkr för 2012) redovisas som långfristiga avsättningar.

### SKATTER

Redovisning av inkomstskatt, mervärdesskatt och andra skatter baseras på gällande regler, innefattande praxis, anvisningar och lagstiftning i de länder där koncernen bedriver sin verksamhet. På grund av den samlade komplexiteten i dessa frågor bygger tillämpningen, och därmed redovisningen, i vissa fall på tolkningar samt uppskattningar och bedömningar av möjliga utfall. I komplexa frågor inhämtar koncernen hjälp från extern expertis för att bedöma möjliga utfall utifrån rådande praxis och tolkningar av gällande regelverk. För 2014 redovisade koncernen en inkomstskattkostnad om -148 Mkr (-119 Mkr för 2013 och -87 Mkr för 2012).

Uppskjutna skattefordringar och skulder redovisas för temporära skillnader och för outnyttjade underskottsavdrag. Värderingen av underskottsavdrag baseras på ledningens uppskattningar av framtida skattepliktiga inkomster i respektive beskattningsområde. Den 31 december 2014 uppgick värdet på uppskjutna skattefordringar till 30 Mkr (92 Mkr för 2013 och 134 Mkr för 2012). Mer detaljerad information om skatter finns i Not 11, Skatter.

### PENSIONER

Koncernen har pensionsförpliktelser för förmånsbaserade pensionsplaner vars nuvärde baseras på aktuariella beräkningar. Dessa beräkningar utgår från betydelsefulla uppskattningar om exempelvis diskonteringsränta, förväntad inflation, framtida löneökningar och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar. Antagande om diskonteringsränta baseras, enligt gällande redovisningsstandard, på marknadsränta på högkvalitativa företagsobligationer med en löptid som ligger så nära koncernens löptider som möjligt. Den 31 december 2014 uppgick förmånsbestämda förpliktelser för pensioner till 196 Mkr (174 Mkr för 2013 och 148 Mkr för 2012). Utvecklingen av pensionskostnader beror i mycket på gällande avtal såsom kollektivavtal samt lagar och regler och kan därmed öka eller minska baserat på framtida händelser som i nuläget ej är kända och som därmed inte kunnat medtas i den

## NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

aktuariella beräkningen. För mer information kring pensioner hänvisas till Not 20, Avsättningar för pensioner.

### 3 SEGMENTSINFORMATION

#### RÖRELSESEGMENT

Attendo har definierat fem rörelsesegment vilka regelbundet följs upp av den högste verkställande beslutsfattaren som fattar beslut om allokering av resurser, budgetmål och finansplan.

Attendo använder främst rörelseresultatet vid beslut av fördelning av resurser och för resultatanalys av Attendos fem rörelsesegment. De fem rörelsesegmenten utgörs av en aggregering av regioner. Rörelsesegmenten har en chef som ingår i ledningsgruppen och samtliga rörelsesegment utför omsorgs- och sjukvårdstjänster.

Attendo har i enlighet med IFRS 8 punkt 12 redovisat dessa segment på en aggregerad nivå till ett rapporterbart segment, eftersom rörelsesegmenten har likartade ekonomiska egenskaper och även liknar varandra med avseende på kunder, tjänsternas karaktär och sättet tjänsterna utförs på, karaktären på produktionsprocessen och i vilken utsträckning verksamheten påverkas av olika regelverk och risker. Av denna anledning redovisas inte någon segmentsinformation då koncernens resultat- och balansräkning avser det rapporterbara segmentet.

#### KUNDER

Attendo har inga kunder för vilka intäkterna överstiger tio procent av företagets totala intäkter för åren 2014, 2013 och 2012. Kunderna utgörs i allt väsentligt av kommuner i Norden.

#### INFORMATION PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

##### Nettoomsättning från externa kunder per geografiskt område

| Mkr          | 2014         | 2013         | 2012         |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Sverige      | 4 875        | 4 760        | 4 686        |
| Finland      | 3 737        | 3 332        | 2 824        |
| Norge        | 292          | 300          | 319          |
| Danmark      | 141          | 73           | 62           |
| <b>Summa</b> | <b>9 045</b> | <b>8 465</b> | <b>7 891</b> |

##### Anläggningstillgångar per geografiskt område<sup>1)</sup>

| Mkr          | 2014         | 2013         | 2012         |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Sverige      | 4 443        | 4 418        | 4 377        |
| Finland      | 2 817        | 2 528        | 2 403        |
| Norge        | 15           | 17           | 21           |
| Danmark      | 9            | 1            | 1            |
| <b>Summa</b> | <b>7 284</b> | <b>6 964</b> | <b>6 802</b> |

<sup>1)</sup> Såsom anläggningstillgångar medtas ej finansiella instrument, uppskjutna skattefordringar och tillgångar avseende ersättningar efter avslutad anställning.

Nettoomsättning från externa kunder avser omsorgs- och sjukvårdstjänster. Informationen avseende anläggningstillgångar är baserad på geografiska områden grupperade efter var tillgångarna är lokaliserade.

### 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

#### Övriga rörelseintäkter

| Mkr  | 2014      | 2013      | 2012      |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar | 5         | 8         | 4         |
| Vinst vid försäljning av dotterföretag         | –         | 30        | –         |
| Övrigt   | 9         | 10        | 20        |
| <b>Summa</b>                                   | <b>14</b> | <b>48</b> | <b>24</b> |

### 5 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

#### ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN

Moderbolagets styrelse består av nio ordinarie ledamöter, varav tre kvinnor. Årsstämman 2014 beslutade att styrelsens ordförande var berättigad till ett styrelsearvode om 500 000 kr. Ordinarie styrelseledamöter valda av årsstämman var berättigade till ett arvode om 250 000 kr vardera. Styrelsesuppleant vald av årsstämman var berättigad till ett arvode om 100 000 kr. Inget styrelsearvode utgår till styrelsemedlemmar anställda i Attendo. Utöver dessa belopp utgår enligt årsstämman 2014 ett arvode om totalt 300 000 kr (varav 150 000 kr till ordförande) till medlemmar i revisionsutskottet och totalt 200 000 kr (varav 100 000 kr till ordförande) till medlemmar i ersättningsutskottet. Inga andra ersättningar har utgått till styrelsemedlemmar. Styrelsearvode beslutas av årsstämman men styrelsearvode avräknas och utbetalas per kalenderår varför beloppen nedan inte motsvarar bolagets kostnad för ersättning till styrelsen.

| Styrelsearvode godkända av årsstämman 2014, fkr | Styrelsearvode | Arvode för styrelseutskott | Totalt arvode |
|---|----------------|----------------------------|---------------|
| Styrelseordförande                              |                |                            |               |
| Erik Lautmann <sup>2)</sup>                     | 500            | 175                        | 675           |
| Styrelseledamöter                               |                |                            |               |
| Henrik Borelius                                 | –              | –                          | –             |
| Mona Boström <sup>3)</sup>                      | 250            | –                          | 250           |
| Jan Frykhammar <sup>4)</sup>                    | 250            | 50                         | 300           |
| Ulf Lundah <sup>1)3)</sup>                      | 250            | 150                        | 400           |
| Christopher Masek                               | 250            | –                          | 250           |
| Arja Pohjamäki <sup>5)</sup>                    | –              | –                          | –             |
| Anssi Soila                                     | 250            | –                          | 250           |
| Helena Stjernholm                               | 250            | 125                        | 375           |
| Styrelsesuppleanter                             |                |                            |               |
| Christoffer Zilliacus                           | 100            | –                          | 100           |
| Marie Jonsson <sup>6)</sup>                     | –              | –                          | –             |
| Elizabeth Paller <sup>6)</sup>                  | –              | –                          | –             |
| <b>Summa</b>                                    | <b>2 100</b>   | <b>500</b>                 | <b>2 600</b>  |

<sup>1)</sup> Invald vid Årsstämman 2014

<sup>2)</sup> Ordförande i ersättningsutskottet

<sup>3)</sup> Ordförande i revisionsutskottet

<sup>4)</sup> Arbetstagarrepresentanter. Marie Jonsson avgick som arbetstagarorganisationens suppleant den 1 maj 2014. Vid samma tid valdes Elizabeth Paller till arbetstagarorganisationens suppleant.

## 5 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER forts.

I de fall styrelsemedlemmar fakturerar beloppet för styrelsearvode genom ett bolag får på fakturan läggas till ett belopp för sociala avgifter som inte är högre än de arbetsgivaravgifter koncernen annars skulle ha betalat. Tabellen ovan avser arvode frånsett sociala avgifter.

## ERSÄTTNINGAR TILL VD OCH KONCERNLEDNINGEN

Bolagets kostnader för ersättningar till koncernledningen redovisas i resultaträkningen. Kostnader som redovisats under ett räkenskapsår betalas inte alltid till fullo av bolaget vid slutet av räkenskapsåret, eftersom kostnaderna kan innefatta rörlig ersättning som utbetalas året efter intjänandeperioden. Tabellen nedan avser koncernens kostnader för ersättningar till koncernledningen under räkenskapsåret.

## Kostnader för ersättningar till verkställande direktör och koncernchef (VD) samt övriga medlemmar i koncernledningen (KCL)

| Tkr                           | VD 2014      | VD 2013      | VD 2012      | KCL 2014      | KCL 2013      | KCL 2012      | Totalt 2014   | Totalt 2013   | Totalt 2012   |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Löner och andra ersättningar  | 5 115        | 5 176        | 4 703        | 16 570        | 13 467        | 12 647        | 21 685        | 18 643        | 17 350        |
| Pensionskostnader             | 1 621        | 1 406        | 1 481        | 4 216         | 3 119         | 2 705         | 5 837         | 4 525         | 4 186         |
| Sociala kostnader och skatter | 2 031        | 1 994        | 1 863        | 5 404         | 4 067         | 4 056         | 7 435         | 6 061         | 5 919         |
| <b>Totalt</b>                 | <b>8 767</b> | <b>8 576</b> | <b>8 047</b> | <b>26 190</b> | <b>20 653</b> | <b>19 408</b> | <b>34 957</b> | <b>29 229</b> | <b>27 455</b> |

Koncernledningen består av åtta (sju) personer, varav tre (två) kvinnor, vilka utgörs av VD och sju andra ledande befattningshavare: ekonomichef, affärsutvecklingschef samt de fem cheferna för rörelsesegmenten. Frågor rörande ersättningar till de ledande befattningshavarna handläggs av ersättningsutskottet. VD har rätt till valfri premiebaserad pensionsförsäkringslösning motsvarande 30 procent av lönen. Attendo har inga andra skyldigheter avseende pension gentemot VD. I löner och andra ersättningar ingår kostnader för rörlig ersättning vilket för VD uppgick till 1,6 Mkr (1,6 Mkr för 2013 och 1,3 Mkr för 2012). Vid uppsägning

från bolagets sida har VD rätt till tolv månaders uppsägningstid och ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner. För andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida har andra ledande befattningshavare rätt till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. VD är under en eventuell uppsägningstid bunden av en konkurrensklausul, om inte uppsägning grundas på grovt avtalsbrott av Attendo. De övriga medlemmarna i koncernledningen omfattas av konkurrensklausuler under upp till ett år efter anställningens upphörande.

## ANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

## Medelantal årsanställda

|               | 2014          |              |               | 2013          |              |               | 2012          |              |               |
|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|               | Kvinnor       | Män          | Totalt        | Kvinnor       | Män          | Totalt        | Kvinnor       | Män          | Totalt        |
| Sverige       | 7 079         | 1 492        | 8 571         | 7 086         | 1 426        | 8 512         | 6 932         | 1 412        | 8 344         |
| Finland       | 3 872         | 1 105        | 4 977         | 3 621         | 1 142        | 4 763         | 2 967         | 1 059        | 4 026         |
| Norge         | 321           | 77           | 398           | 375           | 72           | 447           | 346           | 73           | 419           |
| Danmark       | 250           | 18           | 268           | 101           | 9            | 110           | 95            | 6            | 101           |
| <b>Totalt</b> | <b>11 522</b> | <b>2 692</b> | <b>14 214</b> | <b>11 183</b> | <b>2 649</b> | <b>13 832</b> | <b>10 340</b> | <b>2 550</b> | <b>12 890</b> |

Beräkningsgrunderna för medelantalet anställda har delvis omarbetats. Detta har resulterat i att koncernen justerat medelantalet anställda för åren ovan.

## Ersättningar till anställda

| Mkr                          | 2014         | 2013         | 2012         |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Löner och andra ersättningar | 4 770        | 4 484        | 4 270        |
| Sociala kostnader            | 924          | 913          | 898          |
| Pensionskostnader            | 473          | 460          | 422          |
| <b>Summa</b>                 | <b>6 167</b> | <b>5 857</b> | <b>5 590</b> |

## Andra ersättningar

En del av vissa anställdas ersättning är rörlig. För att rörlig ersättning ska utgå krävs att vissa målsättningar uppnås. Målen är kopplade till parametrar såsom kvalitet, kundnöjdhet, medarbetarnöjdhet och ekonomi.

## 6 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

## Övriga externa kostnader

| Mkr                              | 2014         | 2013         | 2012         |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Inhyrd vård- och omsorgspersonal | 412          | 358          | 194          |
| Förbrukningsmaterial             | 356          | 356          | 352          |
| Operationell leasing             | 544          | 464          | 442          |
| Övriga lokalkostnader            | 128          | 126          | 90           |
| Externa tjänster                 | 78           | 63           | 74           |
| Övrigt                           | 382          | 347          | 321          |
| <b>Summa</b>                     | <b>1 900</b> | <b>1 714</b> | <b>1 473</b> |

## NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

**7 OPERATIONELL LEASING**

Under perioden uppgick betalda leasingavgifter till 544 Mkr (464 Mkr för 2013 och 442 Mkr för 2012). Av leasingavgifterna avser 510 Mkr (432 Mkr för 2013 och 403 Mkr för 2012) lokalhyror. Övriga avgifter avser tillgångar av mindre värde.

Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt följande:

**Återstående löptid per 31 december**

| Mkr                 | 2014  | 2013  | 2012  |
|---------------------|-------|-------|-------|
| Förfaller inom 1 år | 537   | 451   | 361   |
| Mellan 1–5 år       | 1 852 | 1 426 | 1 114 |
| Senare än 5 år      | 2 300 | 1 708 | 811   |

**8 ERSÄTTNING TILL REVISORER****Ersättning till revisorer**

| Mkr   | 2014     | 2013     | 2012     |
|---|----------|----------|----------|
| PwC   |          |          |          |
| Arvoden för revision                          | 5        | 4        | 3        |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 3        | 1        | 0        |
| Skatterådgivning                              | 0        | 1        | 0        |
| Övriga tjänster                               | 1        | 0        | 1        |
| <b>Summa</b>                                  | <b>9</b> | <b>6</b> | <b>4</b> |

Med revision avses arvode för den lagstaddade revisionen, dvs. sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

**9 AVSKRIVNINGAR****Avskrivningar**

| Mkr                            | 2014       | 2013       | 2012       |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Kundrelationer                 | 13         | 0          | –          |
| Kundkontrakt                   | 2          | 32         | 131        |
| Övriga immateriella tillgångar | 14         | 8          | 6          |
| Byggnader                      | 3          | 4          | 2          |
| Inventarier & fordon           | 121        | 119        | 107        |
| <b>Summa</b>                   | <b>153</b> | <b>163</b> | <b>246</b> |

**10 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER****Finansiella intäkter**

| Mkr                                | 2014       | 2013      | 2012      |
|------------------------------------|------------|-----------|-----------|
| Räntor och liknande resultatposter | 78         | 16        | 7         |
| Värdetförändring valutaswap        | 98         | 27        | –         |
| Valutakursvinster                  | –          | 31        | 31        |
| <b>Summa</b>                       | <b>176</b> | <b>74</b> | <b>38</b> |

**Finansiella kostnader**

| Mkr  | 2014        | 2013        | 2012        |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Räntor och liknande resultatposter         | –422        | –284        | –369        |
| Återföring finansieringskostnader          | –           | –           | –5          |
| Avskrivningar finansieringskostnader       | –34         | –20         | –4          |
| Räntekostnader avseende finansiell leasing | –4          | –5          | –5          |
| Räntekostnader pensionsförpliktelser       | –7          | –5          | –5          |
| Valutakursförluster                        | –92         | –           | –           |
| Övriga finansiella kostnader               | –13         | –16         | 0           |
| <b>Summa</b>                               | <b>–572</b> | <b>–330</b> | <b>–388</b> |
| <b>Finansnetto</b>                         | <b>–396</b> | <b>–256</b> | <b>–350</b> |

**Växelkurser 31 december/jan–dec**

|               | 2014       |            | 2013       |            | 2012       |            |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|               | Balanskurs | Genomsnitt | Balanskurs | Genomsnitt | Balanskurs | Genomsnitt |
| Euro          | 9,4746     | 9,0964     | 8,943      | 8,649      | 8,617      | 8,705      |
| Norska kronor | 1,0516     | 1,0894     | 1,058      | 1,110      | 1,167      | 1,164      |
| Danska kronor | 1,2781     | 1,2203     | 1,199      | 1,160      | 1,155      | 1,170      |

**11 SKATTER****Inkomstskatter redovisade i resultaträkningen**

| Mkr              | 2014        | 2013        | 2012       |
|------------------|-------------|-------------|------------|
| Aktuell skatt    | –94         | –81         | –42        |
| Uppskjuten skatt | –54         | –38         | –45        |
| <b>Summa</b>     | <b>–148</b> | <b>–119</b> | <b>–87</b> |

En avstämning mellan årets redovisade skattekostnad och den skattekostnad som skulle uppstå om svensk skattesats, 22 procent (26,3 procent för 2012), beräknats på resultatet före skatt visas nedan.

**Avstämning av effektiv skatt**

| Mkr  | 2014        | 2013        | 2012       |
|--|-------------|-------------|------------|
| Skatt enligt svensk skattesats             | –90         | –106        | –64        |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla poster     | –65         | –94         | –70        |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | 49          | 85          | 71         |
| Skatteeffekt av förändrad skattesats       | –           | –           | –19        |
| Skatt hänförlig till tidigare år           | 0           | 3           | –2         |
| Omvärdering av underskottsavdrag           | –56         | –           | –          |
| Effekter av utländska skattesatser         | 5           | –7          | 2          |
| Övrigt                                     | 9           | 0           | –5         |
| <b>Skattekostnad</b>                       | <b>–148</b> | <b>–119</b> | <b>–87</b> |

## 11 SKATTER forts.

**UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKATTESKULDER**

Skatteeffekt av temporära skillnader inklusive outnyttjat underskottsavdrag har resulterat i uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder enligt nedan:

**Uppskjutna skattefordringar**

| Mkr                  | 2014      | 2013      | 2012       |
|----------------------|-----------|-----------|------------|
| Underskottsavdrag    | 5         | 58        | 114        |
| Pensionsavsättningar | 21        | 16        | 10         |
| Ränteswap            | 4         | 3         | –          |
| Övrigt               | 0         | 15        | 10         |
| <b>Summa</b>         | <b>30</b> | <b>92</b> | <b>134</b> |

**Förändringar i uppskjutna skattefordringar**

| Mkr                                | 2014      | 2013      | 2012       |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Ingående balans 1 januari          | 92        | 134       | 224        |
| Underskottsavdrag                  | –53       | –56       | –87        |
| Pensionsavsättningar               | 5         | 6         | –13        |
| Ränteswap                          | 1         | 3         | –          |
| Avsättningar                       | –1        | 3         | –          |
| Valutakursdifferenser              | 0         | 1         | –          |
| Övrigt                             | –14       | 1         | 10         |
| <b>Utgående balans 31 december</b> | <b>30</b> | <b>92</b> | <b>134</b> |

**Uppskjutna skatteskulder**

| Mkr                              | 2014      | 2013      | 2012      |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Immateriella tillgångar          | 33        | 10        | 16        |
| Materiella anläggningstillgångar | 1         | 1         | 1         |
| Övrigt                           | 1         | 1         | 7         |
| <b>Summa</b>                     | <b>35</b> | <b>12</b> | <b>24</b> |

Uppskjutna skatteskulder består av skatt på kundrelationer om 27 Mkr, kundkontrakt om 1 Mkr, varumärken om 6 Mkr samt ett antal mindre uppskjutna skatteskulder om totalt 2 Mkr.

**Förändringar i uppskjutna skatteskulder**

| Mkr                                | 2014      | 2013      | 2012      |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Ingående balans 1 januari          | 12        | 24        | 55        |
| Upplösning av obeskattade reserver | 2         | –2        | 2         |
| Kundkontrakt                       | 0         | –9        | –34       |
| Kundrelationer                     | 24        | 3         | –         |
| Övrigt                             | –3        | –4        | 1         |
| <b>Utgående balans 31 december</b> | <b>35</b> | <b>12</b> | <b>24</b> |

**UPPSKJUTEN SKATT ÖVRIGT TOTALRESULTAT****Skatteposter hänförliga till övrigt totalresultat**

| Mkr   | 2014     | 2013     | 2012       |
|---|----------|----------|------------|
| Uppskjuten skatt på omvärdering av avsättningar för pensioner | 7        | 5        | –11        |
| Uppskjuten skatt på kassafödessäkringar                       | –1       | –1       | –4         |
| <b>Uppskjuten skatt på övrigt total resultat</b>              | <b>6</b> | <b>4</b> | <b>–15</b> |

**SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTT**

| Mkr     | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------|------|------|------|
| Sverige | –    | 254  | 440  |
| Finland | 3    | 2    | 40   |
| Norge   | 4    | 3    | 16   |
| Danmark | 18   | 3    | 9    |

Underskotten i Sverige kommer inte att utnyttjas varför uppskjuten skattefordran relaterad till underskotten återförs i sin helhet. Det redovisade värdet av skattemässiga underskott uppgår per 31 december 2014 till 5 Mkr (58 Mkr för 2013 och 114 Mkr för 2012).

**12 RESULTAT PER AKTIE****Resultat per aktie före och efter utspädning**

| Resultat per aktie        | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------------------|------|------|------|
| Före och efter utspädning | 1,75 | 2,42 | 1,06 |

Beräkningen av de täljare och nämnare som använts i ovanstående beräkningar av resultat per aktie anges nedan.

**Före och efter utspädning**

Resultat per aktie före och efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med antalet utestående aktier under perioden exklusive återköpta aktier. Antalet aktier anses vara desamma för hela den historiska perioden 2012–2014. Antalet aktier avser uppskattat antal aktier vid noteringstidpunkten och baseras på styrelsens bästa bedömning vid tiden för rapportens undertecknande. Antal aktier Attendo AB (publ) kommer ha vid denna tidpunkt kan skilja sig från denna uppskattning.

| Före och efter utspädning   | 2014    | 2013    | 2012    |
|---|---------|---------|---------|
| Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare                       | 263     | 363     | 159     |
| Antal utestående stamaktier under året, före och efter utspädning, tusental | 150 000 | 150 000 | 150 000 |

**13 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR****Immateriella tillgångar 2014**

| Mkr                           | Kund-Goodwill | Kund-relationer | Kund-kontrakt | Övriga tillgångar | Summa        |
|-------------------------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------|--------------|
| Ingående balans               | 6 385         | 14              | 11            | 65                | 6 475        |
| Förvärv                       | 27            | 126             | –             | 1                 | 154          |
| Investeringar                 | –             | –               | –             | 38                | 38           |
| Avyttringar och utrangeringar | –             | –               | –             | –4                | –4           |
| Omklassificeringar            | –             | –               | –             | 9                 | 9            |
| Avskrivningar                 | –             | –13             | –2            | –14               | –29          |
| Valutakursdifferenser         | 137           | 4               | 0             | 3                 | 144          |
| <b>Utgående bokfört värde</b> | <b>6 549</b>  | <b>131</b>      | <b>9</b>      | <b>98</b>         | <b>6 787</b> |

## NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

13 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR *forts.*

## Immateriella tillgångar 2013

| Mkr                               | Goodwill     | Kund-<br>relationer | Kund-<br>kontrakt | Övriga<br>tillgångar | Summa        |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|-------------------|----------------------|--------------|
| Ingående balans                   | 6 208        | –                   | 43                | 66                   | 6 317        |
| Förvärv                           | 97           | 14                  | –                 | –                    | 111          |
| Investeringar                     | –            | –                   | –                 | 5                    | 5            |
| Avskrivningar                     | –            | 0                   | –32               | –8                   | –40          |
| Valutakurs-<br>differenser        | 80           | –                   | 0                 | 2                    | 82           |
| <b>Utgående<br/>bokfört värde</b> | <b>6 385</b> | <b>14</b>           | <b>11</b>         | <b>65</b>            | <b>6 475</b> |

## Immateriella tillgångar 2012

| Mkr                               | Goodwill     | Kund-<br>relationer | Kund-<br>kontrakt | Övriga<br>tillgångar | Summa        |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|-------------------|----------------------|--------------|
| Ingående balans                   | 6 175        | –                   | 166               | 83                   | 6 424        |
| Förvärv                           | 121          | –                   | –                 | 1                    | 122          |
| Investeringar                     | –            | –                   | –                 | 18                   | 18           |
| Omklassificeringar                | –9           | –                   | 9                 | –28                  | –28          |
| Avskrivningar                     | –            | –                   | –131              | –6                   | –137         |
| Valutakurs-<br>differenser        | –79          | –                   | –1                | –2                   | –82          |
| <b>Utgående<br/>bokfört värde</b> | <b>6 208</b> | <b>–</b>            | <b>43</b>         | <b>66</b>            | <b>6 317</b> |

## PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL

Attendo testar årligen om det finns ett nedskrivningsbehov avseende goodwill genom att beräkna nyttjandevärdet för kassagenererande enheter som goodwillposten är allokerad till.

Inom Attendo finns fem rörelsesegment. Då Attendos legala organisation inte är utformad utifrån de fem rörelsesegmenten har Attendo i enlighet med IAS 36 p. 82 valt att genomföra nedskrivningsprövningen utifrån tre kassagenererande enheter, då dessa återspeglar hur Attendo bedriver sin verksamhet. Dessa tre kassagenererande enheter motsvarar dessutom den lägsta nivån för uppföljning av finansiell ställning. De tre kassagenererande enheterna benämns Attendo Skandinavien Äldreomsorg (ASO), Attendo Skandinavien Omsorg (ASC) och Attendo Finland (AF).

De viktigaste antagandena i nedskrivningsprövningen för innevarande år rör tillväxttakt, vinstmarginaler, investeringsbehov och diskonteringsränta. Diskonteringsräntan sätts med hänsyn till rådande ränteläge och den specifika risken i den kassagenererande enheten och beräknas före skatt. Skillnaderna mellan de kassagenererande enheternas diskonteringsränta är primärt kopplat till att den ökade politiska risken främst träffar de svenska verksamheterna, ASO och ASC. För mer information om den politiska risken se Not 2. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

## Antagande vid nedskrivningsprövning 2014

|                 | ASO   | ASC   | AF   |
|-----------------|-------|-------|------|
| WACC före skatt | 10,4% | 10,4% | 9,8% |

Tillväxttakt i budget och femårsprognosen baseras på branschdata, förväntade förändringar i marknaden och ledningens erfarenhet från liknande marknader samt Attendos strategi. Attendo beräknar framtida kassaflöden baserat på den av styrelsen och ledningen senast godkända budget för nästkommande räkenskapsår samt därefter detaljerade prognoser som täcker en fem-

årsperiod. För perioden därefter har en långsiktig tillväxttakt om 2 procent (2 procent för 2013 och 2 procent för 2012) antagits. Denna överstiger inte genomsnittlig långsiktig tillväxttakt för branschen som helhet och baseras på branschdata, förväntade förändringar i marknaden samt styrelsens och ledningens erfarenhet från liknande marknader.

Styrelsen och ledningen har fastställt antaganden baserat på historiska resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen. Den vägda genomsnittliga tillväxttakten som använts överensstämmer med givna prognoser i branschrapporter. De diskonteringsräntor som använts anges före skatt och återspeglar den specifika risken för den identifierade kassagenererande enheten. En genomförd prövning av nedskrivningsbehov för goodwill påvisar att inget nedskrivningsbehov föreligger. Känslighetsanalyser av beräkningen av nyttjandevärdet i samband med nedskrivningsbedömningen har genomförts där den organiska försäljningstillväxten sänktes med 1,5 procentenheter i prognosperioden, rörelsemarginalen sänktes med 1,5 procentenheter, diskonteringsräntan höjdes med 0,5 procentenheter, tillväxttakten efter prognosperioden sänktes med 0,5 procentenheter. Känslighetsanalyserna visade att ingen av justeringarna enskilt genererar något nedskrivningsbehov.

Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna ASC och AF överskrider det redovisade värdet med betydande marginal. Den kassagenererande enheten ASO:s återvinningsvärde ligger närmare dess redovisade värde varför en förändring i antaganden skulle kunna leda till att återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet och därigenom bli föremål för nedskrivningsbehov. Det antagande, där en ej orimlig förändring, kan leda till ett nedskrivningsbehov är diskonteringsränta för den kassagenererande enheten ASO medans övriga kassagenererande enheter inte skulle påverkas av en rimlig förändring i diskonteringsräntan. Den tillämpade diskonteringsräntan för ASO återspeglar dess risk och har i samband med nedskrivningsbedömningen 2014 ökat jämfört med tidigare år.

En ökning av tillämpad diskonteringsränta i känslighetsanalysen för ASO med 1,0 procentenheter skulle medföra en nedskrivning för ASO med 248 Mkr.

## Fördelning av goodwill i koncernen

| Mkr                           | ASO   | ASC | AF    | Totalt |
|-------------------------------|-------|-----|-------|--------|
| Goodwill per 31 december 2014 | 3 644 | 460 | 2 445 | 6 549  |

## 14 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

## Materiella anläggningstillgångar 2014

| Mkr                           | Byggnader<br>och mark | Inventarier<br>och fordon | Summa      |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------|
| Ingående balans               | 82                    | 344                       | 426        |
| Förvärv                       | –                     | 8                         | 8          |
| Investeringar                 | 9                     | 184                       | 193        |
| Avyttringar och utrangeringar | –1                    | –62                       | –63        |
| Omklassificeringar            | –                     | –9                        | –9         |
| Avskrivningar                 | –3                    | –121                      | –124       |
| Valutakursdifferenser         | –                     | 9                         | 9          |
| <b>Utgående bokfört värde</b> | <b>87</b>             | <b>353</b>                | <b>440</b> |

## 14 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR forts.

## Materiella anläggningstillgångar 2013

| Mkr                           | Byggnader och mark | Inventarier och fordon | Summa |
|-------------------------------|--------------------|------------------------|-------|
| Ingående balans               | 110                | 346                    | 456   |
| Förvärv                       | –                  | 10                     | 10    |
| Investeringar                 | 44                 | 198                    | 242   |
| Avyttringar och utrangeringar | –72                | –93                    | –165  |
| Omklassificeringar            | 4                  | –4                     | 0     |
| Avskrivningar                 | –4                 | –118                   | –122  |
| Valutakursdifferenser         | 0                  | 5                      | 5     |
| Utgående bokfört värde        | 82                 | 344                    | 426   |

## Materiella anläggningstillgångar 2012

| Mkr                           | Byggnader och mark | Inventarier och fordon | Summa |
|-------------------------------|--------------------|------------------------|-------|
| Ingående balans               | 73                 | 271                    | 344   |
| Förvärv                       | 6                  | 14                     | 20    |
| Investeringar                 | 37                 | 182                    | 219   |
| Avyttringar och utrangeringar | 0                  | –40                    | –40   |
| Omklassificeringar            | –4                 | 32                     | 28    |
| Avskrivningar                 | –2                 | –107                   | –109  |
| Valutakursdifferenser         | 0                  | –6                     | –6    |
| Utgående bokfört värde        | 110                | 346                    | 456   |

I posten Inventarier och fordon ingår finansiella leasingobjekt med följande belopp:

## Finansiella leasingobjekt

| Mkr                        | 2014 | 2013 | 2012 |
|----------------------------|------|------|------|
| Anskaffningsvärdet         | 84   | 75   | 75   |
| Akkumulerade avskrivningar | –19  | –18  | –17  |
| Redovisat värde            | 65   | 57   | 58   |

Posten består i sin helhet av finansiella leasingavtal avseende bilar.

## 15 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

## Övriga långfristiga fordringar

| Mkr   | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|------|------|------|
| Deposition, lokalhyra                           | 43   | 14   | 4    |
| Utlåning i samband med nybyggnation i egen regi | 9    | 21   | 23   |
| Valutaswap                                      | –    | 27   | –    |
| Övrigt  | 5    | 4    | 2    |
| Summa   | 57   | 66   | 29   |

## 16 KUNDFORDRINGAR

## Kundfordringar

| Mkr                              | 2014 | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|------|------|------|
| Kundfordringar                   | 874  | 879  | 941  |
| Reserv för osäkra kundfordringar | –1   | –1   | –7   |
| Kundfordringar netto             | 873  | 878  | 934  |

## Förfallostruktur

| Mkr                     | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------|------|------|------|
| Ej förfallna            | 805  | 773  | 674  |
| Förfallna 1–30 dagar    | 55   | 83   | 240  |
| Förfallna 31–60 dagar   | 6    | 17   | 13   |
| Förfallna 61–90 dagar   | 3    | 1    | 4    |
| Förfallna över 90 dagar | 4    | 4    | 3    |
| Kundfordringar netto    | 873  | 878  | 934  |

Kundfordringar avser i allt väsentligt kommuner i Norden vilka bedöms ha en god kreditvärdighet.

## Förändring av reserv för osäkra kundfordringar

| Mkr   | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|------|------|------|
| Ingående balans                               | –1   | –7   | –6   |
| Årets reserveringar för osäkra kundfordringar | –2   | –1   | –6   |
| Konstaterade förluster på kundfordringar      | 2    | 1    | 3    |
| Återvunna nedskrivningar på kundfordringar    | 0    | 6    | 2    |
| Utgående balans                               | –1   | –1   | –7   |

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens kundfordringar.

## Kundfordringar i respektive valuta

|     | 2014 | 2013 | 2012 |
|-----|------|------|------|
| SEK | 455  | 468  | 575  |
| EUR | 38   | 42   | 37   |
| NOK | 20   | 24   | 26   |
| DKK | 25   | 8    | 7    |

## 17 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

## Övriga kortfristiga fordringar

| Mkr   | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|------|------|------|
| Valutaswap  | 125  | –    | –    |
| Övriga fordringar                                   | 87   | 135  | 131  |
| Förutbetalda hyror                                  | 75   | 62   | 50   |
| Upplupna intäkter                                   | 119  | 66   | 81   |
| Upplupna ränteutgifter                              | 0    | 3    | 0    |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 32   | 27   | 24   |
| Summa   | 438  | 293  | 286  |

## NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

**18** EGET KAPITAL**AKTIEKAPITAL**

Attendo AB (publ) blev moderbolag den 23 oktober 2015 varför aktiekapital inte redovisas för perioden 2012–2014. Kvotvärdet uppgår till 1 kr och samtliga aktier har lika rösträtt.

**TILLSKJUTET KAPITAL**

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkursur som betalats i samband med emissioner.

**BALANSERADE VINSTMEDEL**

I balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess koncernföretag.

I balanserade vinstmedel ingår också följande:

**Omvärdering av avsättningar för pensioner**

Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsplaner.

**Kassafödessäkringar**

Kassafödessäkringar innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassafödessäkringsinstrument hänförligt till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat.

**Valutakursdifferenser på omräkning av utländska verksamheter**

Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning av finansiella rapporter från utländska dotterbolag, förändringar avseende omräkning av övertvärden i lokal valuta, samt omvärdering av skulder som upptagits som säkringsinstrument av en nettoinvestering i ett utländskt dotterbolag.

**Omvärdering av optionsskulder**

Omvärderingen av optionsskulder är värderad på basis av värdet av Attendokoncernen utifrån värderingsprinciper fastställda av Europeiska riskkapitalbolagsföreningen (EVCA). För mer information se Not 22, Övriga långfristiga skulder.

**19** SKULDER TILL KREDITINSTITUT**Skulder till kreditinstitut**

| Mkr   | 2014         | 2013         | 2012         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Skuld till kreditinstitut                   | 5 250        | 5 063        | 4 195        |
| Skulder avseende finansiell leasing         | 170          | 164          | 160          |
| Avgår kapitaliserade finansieringskostnader | -155         | -186         | -6           |
| <b>Summa</b>                                | <b>5 265</b> | <b>5 041</b> | <b>4 349</b> |

**Förändring av skulder till kreditinstitut**

| Mkr   | 2014         | 2013         | 2012         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Ingående balans                                     | 5 041        | 4 349        | 4 665        |
| Upptagna/förvärvade lån                             | 16           | 3 425        | -            |
| Återbetalning av lån                                | -127         | -2 752       | -336         |
| Kapitaliserad ränta                                 | 72           | 77           | 76           |
| Valutakursdifferenser                               | 232          | 118          | -57          |
| Förändring av skulder avseende finansiell leasing   | 0            | 4            | -4           |
| Förändring av kapitaliserade finansieringskostnader | 31           | -180         | 5            |
| <b>Utgående balans</b>                              | <b>5 265</b> | <b>5 041</b> | <b>4 349</b> |

Det redovisade värdet bedöms i allt väsentligt motsvara verkligt värde.

**Lån till kreditinstitut 31 december 2014 fördelas på följande valutor:**

|     | Lokal valuta | Mkr   |
|-----|--------------|-------|
| EUR | 442          | 4 192 |
| SEK | 1 228        | 1 228 |

**Effektiv ränta på balansdagen**

|                     | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------------|------|------|------|
| Banklån             | 6,3% | 6,5% | 5,9% |
| Checkräkningskredit | 3,8% | 4,8% | 1,9% |

Skulderna till kreditinstitut omfattas av bindande finansiella löften (covenant) som koncernen har givit i kreditavtal till långivarna. Attendo följer löpande dessa covenant och rapporterar dem till långivarna på kvartalsbasis. Skuldloften omfattar en räntecovenant, en EBITDA/nettoskuldscovenant, en kassafödesscovenant samt en investeringscovenant. Ingen av dessa covenant har brutits under 2012, 2013 eller 2014.

**20** AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER**SVERIGE**

Kollektivanställda omfattas av SAF/LO-planen vilken är en avgiftsbestämd pensionsplan baserad på kollektivavtal och omfattar flera arbetsgivare inom flera olika branscher. Tjänstemän omfattas av ITP-planen, vilken även den är kollektivavtalsbaserad och omfattar flera arbetsgivare inom flera olika branscher. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering (UFR 3) är ITP-planen en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Alecta, som försäkrar ITP-planen, har inte kunnat bistå Attendo eller andra svenska företag med tillräcklig information för att kunna fastställa Attendos andel av ITP-planens totala tillgångar och skulder. ITP-planen redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Kostnaden för ITP2-planen 2014 uppgår till 119 Mkr (127 Mkr för 2013 och 125 Mkr för 2012). Förväntad kostnad för ITP2-planen 2015 uppgår till 122 Mkr. Attendos andel av Alectas totala premieinkomster uppgår till cirka 0,6 procent. Överskottet i Alecta kan allokteras till den försäkrade arbetsgivaren och/eller de försäkrade arbetstagarna. Alectas konsolideringsgrad var per den 31 december 2014 143 procent (148 procent 2013 och 129 procent



20 AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER *forts.*

2012). Konsolideringsgraden beräknas som verkligt värde av förvaltningstillgångar i procent av förpliktelseberäknade enligt Alectas aktuariella antaganden.

**NORGE**

Koncernens medarbetare i Norge omfattades från och med 2012 i huvudsak av avgiftsbestämda pensionsplaner, där koncernens förpliktelse är begränsad till det belopp bolagen har accepterat att bidra med, vilket medför att den anställda bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Under 2014 uppgick kostnaderna för alla verksamheter till 6 Mkr (4 Mkr för 2013 och 6 Mkr för 2012). I Norge finns det även förmånsbestämda pensionsplaner, vilka efter planändring under 2012 främst omfattar yrkeskategori enligt lag. De förmånsbestämda pensionsplanerna innebär att de norska bolagen har en förpliktelse att lämna överenskomna ersättningar till nuvarande och tidigare anställda samt att koncernen i all väsentlighet bär den aktuariella risken och investeringsrisken. De förmånsbestämda pensionsplanerna tryggas delvis genom de norska bolagens medlemskap i ömsesidig pensionsordning. De anställda i Norge omfattas även av en AFP-plan. AFP-planen är en fonderad plan som omfattar flera arbetsgivare. Då Attendo inte har möjlighet att fastställa sin andel av planens totala tillgångar och skulder redovisas AFP-planen som en avgiftsbestämd plan.

**ÖVRIGA LÄNDER**

Pensionsplanerna i Finland och Danmark klassificeras som avgiftsbestämda pensionsplaner.

**PENSIONS-KOSTNADER**

Kostnaderna för avgiftsbestämda pensionsplaner 2014 uppgick totalt till 467 Mkr (446 Mkr för 2013 och 417 Mkr för 2012).

Eftersom koncernen enbart redovisar förmånsbestämda pensionsplaner i Norge avser samtlig information koncernens verksamhet i Norge. Tabellen nedan visar den totala kostnaden för Attendos förmånsbestämda planer.

Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick för alla verksamheter 2014 till 5 Mkr (11 Mkr för 2013 och -1 Mkr för 2012).

**Redovisat i koncernens resultaträkning**

| Mkr  | 2014     | 2013       | 2012      |
|--|----------|------------|-----------|
| Kostnader för tjänstgöring innevarande år              | -10      | -12        | -12       |
| Räntekostnad pensionsförpliktelser                     | -7       | -5         | -6        |
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar         | 5        | 4          | 5         |
| Förvaltningskostnader                                  | -1       | -1         | -1        |
| Effekter av reduceringar och regleringar/planändringar | 15       | 1          | 10        |
| <b>Kostnad förmånsbestämda pensionsplaner</b>          | <b>2</b> | <b>-13</b> | <b>-4</b> |

**Redovisat i rapport över koncernens totalresultat**

| Mkr   | 2014       | 2013       | 2012      |
|---|------------|------------|-----------|
| Aktuariell vinst (+)/förlust (-) pensionsförpliktelser  | -26        | -27        | 42        |
| Aktuariell vinst (+)/förlust (-) förvaltningstillgångar | 1          | 8          | -5        |
| Uppskjuten skatt  | 7          | 5          | -11       |
| <b>Summa</b>  | <b>-18</b> | <b>-14</b> | <b>26</b> |

**Redovisat i koncernens balansräkning**

| Mkr  | 2014       | 2013       | 2012       |
|--|------------|------------|------------|
| Nuvärdet av fonderade förpliktelser                | 196        | 174        | 148        |
| <b>Summa nuvärde förmånsbestämda förpliktelser</b> | <b>196</b> | <b>174</b> | <b>148</b> |
| Verkligt värde på förvaltningstillgångar           | -129       | -122       | -118       |
| <b>Nettoskuld i balansräkningen</b>                | <b>67</b>  | <b>52</b>  | <b>30</b>  |

**Väsentliga aktuariella antaganden**

|  | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|------|------|------|
| Genomsnittlig diskonteringsränta, %            | 2,3  | 4,1  | 3,8  |
| Långsiktigt inflationsantagande, %             | 1,5  | 1,8  | 1,8  |
| Långsiktigt löneökning-antagande, %            | 2,8  | 3,8  | 3,5  |
| Ökning av inkomstbasbelopp, %                  | 2,5  | 3,5  | 3,3  |
| Uppräkning av pensioner, %                     | 1,7  | 2,7  | 2,5  |
| Genomsnittlig återstående tjänstgöringstid, år | 15   | 15   | 15   |

**KÄNSLIGHETSANALYS****Antagande**

|  | Förändring | Ökning förplik. | Minskning förplik. |
|--|------------|-----------------|--------------------|
| Diskonteringsränta, %                                    | 0,5        | 10,9            | 9,4                |
| Löneökning, inkomstbelopp och uppräkning av pensioner, % | 0,5        | 10,9            | 9,4                |

Långsiktigt löneökning-antagande, inkomstbasbelopp och uppräkning av pensioner är enligt pensionsordningen beroende av varandra. Förändring av dessa antaganden redovisas därför sammantaget. En förändring av antagandet av dessa medför samma påverkan som förändring av diskonteringsräntan.

**Antagande om förväntat livslängd**

|   | Ökning med 1 år | Minskning med 1 år |
|---|-----------------|--------------------|
| Förpliktelsen ökar (+) / minskar (-) med, % | 3,1             | -3,2               |

## NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

## 20 AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER forts.

Känslighetsanalysen ovan baseras på att ett antagande förändras och övriga antaganden är konstanta. I praktiken är det osannolikt att detta inträffar och förändringar i vissa antaganden kan vara korrelerade. Vid beräkningen av känsligheten i pensionsförpliktelsen av förändringar i väsentliga antaganden har samma metod använts för att beräkna pensionsförpliktelsen som för den redovisade pensionsförpliktelsen. Metoden beskrivs närmare i Not 1, Väsentliga redovisningsprinciper.

Genom förmånsbestämda pensionsförpliktelser är koncernen exponerad för ett antal risker. De väsentligaste riskerna beskrivs nedan.

**Tillgångsvolatilitet:** Pensionsförpliktelsen beräknas med hjälp av en diskonteringsränta som baseras på företagsobligationer. Om förvaltningstillgångarna genererar en sämre avkastning än diskonteringsräntan kommer det att skapa ett underskott.

**Förändringar i obligationsräntor:** Om företagsobligationsräntorna sjunker så kommer pensionsförpliktelsen att öka. Det kommer dock att kompenseras genom att värdet av de obligationer som ingår i förvaltningstillgångarna kommer att öka.

**Inflationsrisk:** Pensionsförpliktelserna är kopplade till inflationen. Högre inflation kommer att leda till att pensionsförpliktelserna ökar. Förvaltningstillgångarna påverkas inte av inflationen i någon väsentlig utsträckning, vilket innebär att om inflationen ökar så kommer det att leda till ett ökat underskott i pensionsplanerna.

**Förväntad livslängd:** Pensionsförpliktelserna innebär att de anställda som omfattas av planen ska erhålla förmånen livet ut, vilket medför att höjda livslängdsantaganden resulterar i ökade pensionsförpliktelser.

## Förändringar i förmånsbaserade förpliktelser

| Mkr  | 2014       | 2013       | 2012       |
|--|------------|------------|------------|
| Nuvärde av förpliktelsen vid årets ingång                | 174        | 148        | 192        |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande år                | 10         | 12         | 12         |
| Räntekostnad pensionsförpliktelser                       | 7          | 5          | 6          |
| Utbetalda förmåner                                       | -3         | -3         | -2         |
| Återföring hänförlig till tidigare perioder              | -          | -          | -1         |
| Reduceringar och regleringar / planändringar             | -15        | -1         | -20        |
| Aktuariella vinster (-) / förluster (+)                  | 26         | 27         | -42        |
| Valutakursdifferenser                                    | -3         | -14        | 3          |
| <b>Nuvärde av pensionsförpliktelser vid årets utgång</b> | <b>196</b> | <b>174</b> | <b>148</b> |

## Aktuariella vinster (-) / förluster (+)

|   | 2014      | 2013      | 2012       |
|---|-----------|-----------|------------|
| Ändringar i demografiska antaganden       | -         | 16        | -          |
| Ändringar i finansiella antaganden        | 26        | 11        | -42        |
| <b>Aktuariell vinst (-) / förlust (+)</b> | <b>26</b> | <b>27</b> | <b>-42</b> |

## NY VÄGLEDNING OCH LAGSTIFTNING

Vid beräkning av årets pensionsförpliktelse har uppdatering skett enligt vägledning från Norsk Regnskabsstiftelse avseende livslängd för personer födda 1954, eller senare. Ny norsk lagstiftning avseende förtidspension har också påverkat beräkningen av årets pensionsförpliktelse. Ovanstående effekter redovisas i resultatberäkningen som reduceringar och regleringar/planändringar.

## Förändringar i förvaltningstillgångar

| Mkr   | 2014       | 2013       | 2012       |
|---|------------|------------|------------|
| Nuvärde av förvaltningstillgångar vid årets ingång        | 122        | 118        | 114        |
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar            | 5          | 4          | 5          |
| Förvaltningskostnader                                     | -1         | -1         | -1         |
| Inbetalningar till pensionsordning                        | 6          | 6          | 12         |
| Gottgörelse   | -3         | -2         | -3         |
| Reduceringar och regleringar / planändringar              | -          | -          | -6         |
| Aktuariella vinster (+) / förluster (-)                   | 1          | 8          | -5         |
| Valutakursdifferens                                       | -1         | -11        | 2          |
| <b>Nuvärde av förvaltningstillgångar vid årets utgång</b> | <b>129</b> | <b>122</b> | <b>118</b> |

## Avkastning på förvaltningstillgångar

| Mkr  | 2014     | 2013      | 2012      |
|--|----------|-----------|-----------|
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar | 5        | 4         | 5         |
| Förvaltningskostnader                          | -1       | -1        | -1        |
| Aktuariella vinster (+) / förluster (-)        | 1        | 8         | -5        |
| <b>Summa</b>                                   | <b>5</b> | <b>11</b> | <b>-1</b> |

## ALLOKERING AV FÖRVALTNINGSTILLGÅNGAR

De förvaltningstillgångar som är avsatta för att möta de beräknade åtagandena är fördelade enligt följande:

## Förvaltningstillgångar

| Mkr            | 2014               |            | 2013               |      | 2012               |      |
|----------------|--------------------|------------|--------------------|------|--------------------|------|
|                | Varav onoterat (%) | 2014       | Varav onoterat (%) | 2013 | Varav onoterat (%) | 2012 |
| Aktier         | 27                 | 13         | 21                 | 14   | 19                 | 12   |
| Fastigheter    | 14                 | 100        | 15                 | 100  | 16                 | 100  |
| Obligationer   | 63                 | 71         | 60                 | 62   | 57                 | 73   |
| Penningmarknad | 14                 | 90         | 13                 | 86   | 24                 | 75   |
| Övrigt         | 11                 | 100        | 13                 | 100  | 2                  | 100  |
| <b>Summa</b>   | <b>129</b>         | <b>122</b> | <b>118</b>         |      |                    |      |

**21 AVSÄTTNINGAR**

| Avsättningar                     | 2014      | 2013      | 2012      |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Avsättningar för förlustkontrakt | 48        | 29        | 0         |
| Avsättningar för byggnationer    | 2         | 14        | 2         |
| Övriga avsättningar              | 12        | 17        | 35        |
| <b>Utgående balans</b>           | <b>62</b> | <b>60</b> | <b>37</b> |
| Varav kortfristiga avsättningar  | 52        | 28        | 33        |
| Varav långfristiga avsättningar  | 10        | 32        | 4         |

| Förändring av avsättningar | 2014      | 2013      | 2012      |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Ingående balans            | 60        | 37        | 36        |
| Nya/utökade avsättningar   | 26        | 44        | 26        |
| Använda avsättningar       | -24       | -21       | -24       |
| <b>Utgående balans</b>     | <b>62</b> | <b>60</b> | <b>37</b> |

**22 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER****Övriga långfristiga skulder**

| Mkr   | 2014       | 2013       | 2012       |
|---|------------|------------|------------|
| Ränteswap   | 20         | 13         | 12         |
| Förvärvsrelaterad optionsskuld till minoritetsägare | 210        | 177        | 179        |
| Övriga skulder                                      | 54         | 53         | 34         |
| <b>Summa</b>  | <b>284</b> | <b>243</b> | <b>225</b> |

**Förändring av övriga långfristiga skulder**

| Mkr                                       | 2014       | 2013       | 2012       |
|---|------------|------------|------------|
| Ingående balans                           | 243        | 225        | 243        |
| Förändring av ränteswap                   | 7          | 1          | -17        |
| Förändring av optionsskulder              | 33         | -2         | -          |
| Förändring av övriga långfristiga skulder | 1          | 19         | -1         |
| <b>Utgående balans</b>                    | <b>284</b> | <b>243</b> | <b>225</b> |

**Optionsskulder till minoritetsägare**

I samband med förvärvet av MedOne Group Oy (numera fusionerat med Attendo Finland Oy) under 2007 utfärdades optioner till innehavare utan bestämmande inflytande i Attendo Finland Oy. En konvertering av de utestående optionerna medför att Attendo Intressenter AB:s ägarandel i Attendo Finland Oy ökar från 94,8 procent till 100 procent. Denna konvertering kommer ske genom att innehavare utan bestämmande inflytande får aktier i Attendo AB som ersättning för aktierna i Attendo Finland Oy. Antalet aktier optionerna vid en konvertering ger rätt till motsvarar det pris Attendo betalade för MedOne Group Oy och värdet på Attendokoncernen vid den tidpunkten. Attendo AB innehar även optioner som ger rätt att förvärva de utestående aktierna till samma villkor. Optionsinnehavarna skall vid en konvertering sättas i en ekonomisk position som kompenserar dem för den upp-

lupna utdelning de enligt optionsavtalen har rätt till. Denna utdelning motsvarar den utdelning de hade haft rätt till om de erhållit preferensaktierna (B-aktierna) den 20 oktober 2013. Båda parter i optionsavtalen har rätt att påkalla en konvertering. Per 31 december 2014 fanns totalt 11 optionsavtal. Optionsskulden är värderad på basis av värdet av Attendokoncernen utifrån värderingsprinciper fastställda av Europeiska riskkapitalbolagsföreningen (EVCA). Se även Not 18, Eget kapital. För hur verkligt värde fastställs för optionsskulden se vidare Not 23 Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

**23 FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA INSTRUMENT**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett flertal finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, likviditets- och finansieringsrisk samt kredit/motpartsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat och ställning. Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning enligt fastställda principer.

**VALUTA- OCH RÄNTERISK**

Koncernen verkar internationellt och utsätts därigenom för valutarisker från olika valutaexponeringar framför allt avseende Euro men även norska kronor och danska kronor. Då fakturering och inköp i huvudsak sker i respektive lands lokala valuta innebär det att transaktionsriskexponeringen i Attendo ej är väsentlig. Koncernens resultat påverkas av omräkning av utländska dotterbolags resultaträkningar, där omräkningen sker till räkenskapsårets genomsnittskurs. Vidare uppstår valutarisk genom att omräkning av redovisade tillgångar och skulder i utlandsverksamheter. Omräkningsrisken i Euro är i detta avseende väsentlig och investeringen i Finland har därför delvis finansierats/säkrats genom upplåning i Euro. Då valutaexponeringen i norska kronor och danska kronor inte är av väsentlig art sker ingen valutasäkring av dessa omräkningsrisker.

**Känslighetsanalys avseende valuta- och ränterisk 2014**

|                                  | Förändring   | Effekter på resultatet | Effekter på eget kapital |
|----------------------------------|--------------|------------------------|--------------------------|
| Marknadsräntor <sup>1)</sup>     | +/- 1%-enhet | +/- 20                 | +/- 20                   |
| Valutakurser <sup>2)</sup> (EUR) | +/- 10%      | +/- 16                 | +/- 96                   |

<sup>1)</sup> Effekten på resultatet som en följd av förändringar i marknadsräntor reduceras kraftigt som en följd av ingångna räntesäkringar (swapar). Värderingsförändringar på räntesäkringsinstrument redovisas direkt mot totalresultatet då säkringsinstrumenten bedöms effektiva.

<sup>2)</sup> Effekten på resultatet och det egna kapitalet som en följd av förändringar i EUR/SEK påverkas av ingånget FX-swapavtal.

**LIKVIDITETS- OCH FINANSIERINGSRISK**

Med likviditetsrisken avses risken att Attendo inte kan möta sina betalningsförpliktelse. Attendo hanterar sin likviditetsrisk genom bibehållande av en likviditetsreserv (kassa, banktillgodohavande och den outnyttjade delen av befintliga krediter). Med finansieringsrisk avses risken att finansieringen av utestående lån inte kan genomföras eller fördröjas. Finansavdelningen strävar efter att ha en finansiering där krediter förfaller vid olika tidpunkter samt genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter.

## NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

23 FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA INSTRUMENT *forts.***Löptidsanalys avseende kontraktsenliga betalningar för finansiella skulder**

| 2014, Mkr   | <3 mån     | 3–12 mån   | 2–3 år       | 4–5 år       | > 5 år   | Total        |
|---|------------|------------|--------------|--------------|----------|--------------|
| Skulder till kreditinstitut                       | 18         | 179        | 1 078        | 4 321        | –        | 5 596        |
| Skulder avseende finansiell leasing               | 16         | 47         | 108          | –            | –        | 171          |
| Räntor avs. skulder till kreditinstitut exkl swap | 63         | 189        | 481          | 222          | –        | 955          |
| Räntor avseende swap                              | 6          | 12         | –            | –            | –        | 18           |
| Leverantörs-skulder                               | 161        | –          | –            | –            | –        | 161          |
| <b>Summa</b>                                      | <b>264</b> | <b>427</b> | <b>1 667</b> | <b>4 543</b> | <b>–</b> | <b>6 901</b> |

**KREDIT/MOTPARTSRISK**

Med kreditrisk avses exponering av fordringar i form av kundfordringar och placeringar av överskottslikviditet. Majoriteten av koncernens kundfordringar löper på kommuner vilka bedöms ha god kreditvärdighet. Risken för kundförluster inom koncernen bedöms därmed vara begränsade. Likvida medel investeras endast i statspapper eller hos banker med en hög officiell kreditrating. Den största totala exponeringen för samtliga finansiella instrument till en och samma bank var 659 Mkr (476 Mkr för 2013 och 319 Mkr för 2012). Derivatkontrakt ingås enbart med banker med kreditrating på lägst A1/P1 och med vilka Attendo har en långsiktig relation.

**Maximal exponering för kreditrisk**

| Mkr                            | 2014         | 2013         | 2012         |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Kundfordringar                 | 873          | 878          | 934          |
| Kassa och bank                 | 1 084        | 856          | 746          |
| Övriga långfristiga fordringar | 57           | 66           | 29           |
| Övriga kortfristiga fordringar | 87           | 204          | 212          |
| <b>Summa</b>                   | <b>2 101</b> | <b>2 004</b> | <b>1 921</b> |

**VALUTA- OCH RÄNTERISK AVSEENDE KASSAFLÖDEN OCH VERKLIGA VÄRDEN**

Efter refinansieringen 2013 översteg EUR-lånen med syfte att säkra koncernens tillgångar i EUR de aktuella tillgångarna. För att erhålla en bättre matchning mellan tillgångar och skulder i SEK och EUR upphandlade Attendo Intressenter AB en ekonomisk säkring i form av en valutaswap den 8 november 2013. Genom valutaswapen erhåller koncernen en bättre matchning mellan skulder i SEK och EUR och den underliggande intjänningen i respektive valuta. Valutaswapavtalet innebär att Attendo Intressenter AB betalar 4,664 procent + 1 månads Stibor på ett underliggande belopp uppgående till 1 507,8 Mkr samt att Attendo Intressenter AB erhåller 4,5 procent + 1 månads Euribor på ett underliggande belopp uppgående till 172 MEUR. Avtalet löper i 2 år. Det verkliga värdet på swapen per 31 december 2014 uppgår till 125 Mkr.

Koncernens ränterisk relaterar primärt till koncernens långfristiga upplåning. Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten är i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Vid räkenskapsperiodens slut var 100 procent av upplåningen till rörlig ränta. För att minska risken i upplåningen med rörlig ränta har nedanstående ränteswapavtal

träffats. Attendo Intressenter AB upphandlade per 8 november 2013 en swap för ett underliggande nominellt belopp om 1 380 Mkr. Swapavtalet innebär att Attendo Intressenter AB erhåller 1-månads Stibor och betalar en fast ränta på 1,5285 procent (räntekonvention: 365/360). Swapen matchar per 31 december 2014 52 procent av koncernens långfristiga upplåning i SEK med rörlig ränta med hänsyn tagen till valutaswapavtal. Det verkliga värdet på swapen per 31 december 2014 uppgår till –17 Mkr. Attendo Intressenter AB upphandlade per 8 november 2013 en swap för ett underliggande nominellt belopp om 100 MEUR. Swapavtalet innebär att Attendo Intressenter AB erhåller 1-månads Euribor och betalar en fast ränta på 0,337 procent (räntekonvention: 365/360). Swapen matchar cirka 39 procent av koncernens långfristiga upplåning i EUR med rörlig ränta med hänsyn tagen till valutaswapavtal. Det verkliga värdet på swapen per 31 december 2014 uppgår till –3 Mkr. Båda ränteswapavtalen löper på 2 år. Verkligt värde på ränteswap-instrumenten är baserat på värdering utförd av kreditinstitut. Värdeförändring på ränteswap-instrumenten redovisas över totalresultatet då swapinstrumenten bedöms som fullt effektiva.

**FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER****Finansiella tillgångar**

| Mkr                                      | 2014         | 2013         | 2012         |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Derivatinstrument</b>                 |              |              |              |
| EUR/SEK valutaswap                       | 125          | 27           | –            |
| <b>Lånefordringar och kundfordringar</b> |              |              |              |
| Andra långfristiga fordringar            | 57           | 66           | 29           |
| Kundfordringar                           | 873          | 878          | 934          |
| Andra fordringar                         | 87           | 130          | 131          |
| <b>Övrigt</b>                            |              |              |              |
| Kassa och Bank                           | 1 084        | 856          | 746          |
| <b>Summa</b>                             | <b>2 226</b> | <b>1 957</b> | <b>1 840</b> |

**Finansiella skulder**

| Mkr  | 2014         | 2013         | 2012         |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Derivat som används i säkringsredovisning</b> |              |              |              |
| SEK ränteswap                                    | 17           | 11           | 11           |
| EUR ränteswap                                    | 3            | 2            | 1            |
| <b>Andra finansiella skulder</b>                 |              |              |              |
| Skulder till kreditinstitut                      | 5 095        | 4 877        | 4 189        |
| Skulder avseende finansiell leasing              | 170          | 164          | 160          |
| Leverantörsskulder                               | 161          | 165          | 171          |
| Optionsskuld                                     | 210          | 177          | 179          |
| Tilläggsköpeskillingar                           | 74           | 45           | 38           |
| Övriga skulder                                   | 107          | 97           | 171          |
| <b>Summa</b>                                     | <b>5 837</b> | <b>5 538</b> | <b>4 920</b> |

Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder har omklassificerats mellan värderingskategorierna ovan under räkenskapsåret.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till

## 23 FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA INSTRUMENT forts.

verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

*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.

| Mkr                                  | 2014 | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|------|------|------|
| Ränteswap <sup>1)</sup>              | -20  | -13  | -12  |
| Valutaswap <sup>1)</sup>             | 125  | 27   | -    |
| Optionsskuld <sup>2)</sup>           | 210  | 177  | 179  |
| Tilläggsköpeskillingar <sup>2)</sup> | 74   | 45   | 38   |

<sup>1)</sup> Verkligt värde har bestämts utifrån Nivå 2.

<sup>2)</sup> Verkligt värde har bestämts utifrån Nivå 3.

## Optionsskuld

| Mkr              | 2014 | 2013 | 2012 |
|------------------|------|------|------|
| Ingående balans  | 177  | 179  | 179  |
| Utköp av aktier  | -4   | -2   | -    |
| Värdetförändring | 37   | 0    | 0    |
| Utgående balans  | 210  | 177  | 179  |

## Tilläggsköpeskillingar

| Mkr                   | 2014 | 2013 | 2012 |
|-----------------------|------|------|------|
| Ingående balans       | 45   | 38   | 33   |
| Förvärv               | 42   | 22   | 17   |
| Utbetald              | -13  | -7   | -18  |
| Valutakursdifferenser | 0    | -8   | 6    |
| Utgående balans       | 74   | 45   | 38   |

Verkligt värde för ränte- och valutaswapar fastställs genom diskontering av bedömda kassaflöden. Diskontering sker utifrån observerbara avkastningskurvor. Avkastningskurvor baseras på aktuella marknadsräntor på balansdagen. Det innebär att verkligt värde har fastställts enligt nivå 2.

Verkligt värde för optionsskuld fastställs genom de värderingsprinciper som är fastställda av Europeiska riskkapitalbolagsföreningen (EVCA). Det innebär att verkligt värde har fastställts enligt nivå 3. Verkligt värde för tilläggsköpeskillingar är baserat på bedömt utfall av avtalade klausuler i aktieöverlåtelseavtal innebärande att dessa fastställts enligt nivå 3.

Attendo har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder där värderingen baseras på nivå 1. För samtliga finansiella tillgångar och skulder, såvida annat ej angetts, bedöms det redovisade värdet i all väsentlighet överensstämma med verkligt värde.

## Nettovinst/-förlust för respektive kategori av finansiella instrument

| Mkr                               | 2014 | 2013 | 2012 |
|-----------------------------------|------|------|------|
| Lånefordringar och kundfordringar | 0    | 29   | 0    |
| Summa                             | 0    | 29   | 0    |

## 24 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

## Övriga kortfristiga skulder

| Mkr   | 2014  | 2013  | 2012  |
|---|-------|-------|-------|
| Personalrelaterade skulder                          | 950   | 857   | 758   |
| Övriga skulder                                      | 107   | 97    | 171   |
| Upplupna räntekostnader                             | 23    | 22    | 11    |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 211   | 250   | 189   |
| Summa   | 1 292 | 1 226 | 1 129 |

## 25 KASSAFLÖDESANALYS

Under 2014 uppgick betalda räntor till 369 Mkr (221 Mkr för 2013, 214 Mkr för 2012) och erhållna räntor uppgick till 77 Mkr (11 Mkr för 2013, 7 Mkr för 2012).

## Kassaflödesjusteringar

| Mkr  | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|------|------|------|
| Avskrivningar                                  | 153  | 163  | 246  |
| Upplösning av finansieringskostnader           | 34   | 20   | 5    |
| Upplupen ej utbetald ränta                     | 66   | 18   | 140  |
| Vinst vid försäljning av dotterbolag           | -    | -30  | 0    |
| Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar | -5   | -8   | -4   |
| Avsättningar                                   | 5    | 36   | -4   |
| Övriga poster                                  | 1    | 11   | -1   |
| Summa  | 254  | 210  | 382  |

## 26 FÖRVÄRV OCH AVYTTNINGAR

## FÖRVÄRV UNDER RÅKENSKAPSÅRET

Attendo förvärv regelbundet mindre företag inom eller mycket nära redan befintliga kärnverksamheter för att stärka positionen inom kvalitet, öka den geografiska närvaron samt bidra till att skapa ekonomiskt värde inom prioriterade segment.

Följande förvärv har genomförts under 2014:

- Den 28 februari förvärvades Seinäjoen Hammaslääkärikeskus Oy som driver en tandläkarmottagning i Seinäjoki i västra Finland.
- Den 7 mars förvärvades APT-Vehka Oy som driver ett äldreboende och serviceboende i Nyslott i östra Finland.
- Den 27 maj förvärvades Donum Oy som bedriver verksamhet inom socialpsykiatri och rehabilitering i Uleåborg i norra Finland.
- Den 28 maj förvärvades Kotiplus Oy (samt dess dotterbolag Luotolahden Kuntoutus Oy) som bedriver inom socialpsykiatri och rehabilitering i Savitaipale och S:t Michel i mellersta Finland.
- Den 11 juni förvärvades tillgångar och skulder relaterat till Kærkommen ApS som bedriver hemtjänst i Furusø kommun i Danmark.

## NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

## 26 FÖRVARV OCH AVYTRINGAR forts.

- Den 1 augusti förvärvades Forssan Hammaslääkärikeskus Oy som driver en tandläkarmottagning i Forssa i södra Finland.
- Den 1 augusti förvärvades Mikonkadun Hammaslääkäriasema Oy som driver en tandläkarmottagning i S:t Michel i mellersta Finland.
- Den 1 augusti förvärvades tillgångarna och skulderna relaterat till Vaasa PlusTerveys som driver en tandläkarmottagning i Vasa i västra Finland.
- Den 1 september förvärvades Närsjögläntans HVB-Hem AB som driver skola, boende och familjehemsverksamhet med bas i Falun i mellersta Sverige.
- Den 15 oktober förvärvades Kellokas Oy som driver boende för personer med funktionsnedsättning i Uleåborg i norra Finland.
- Den 28 november förvärvades Ogelin Hammaslääkärit Oy som driver en tandläkarmottagning i närheten av Helsingfors i södra Finland.
- Den 28 november förvärvades Kaarihovi Oy som driver ett äldreboende i Tavastkyro i mellersta Finland.
- Den 31 december förvärvades Vehniän Koivukodit Oy som driver äldreboende och boende för personer med funktionsnedsättning i Laukas i mellersta Finland.

Om inte annat anges avser samtliga förvärv eget kapital andel om 100 procent.

**FÖRVARV EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT**

Den 27 februari förvärvades Palvelukoti Joenranta Oy som driver två boenden för personer med funktionsnedsättning i Sibbo och Tusby nära Helsingfors i södra Finland.

Den 27 februari förvärvades Curanda Terveyspalvelut Oy (samt dess dotterbolag Maamerkin Hammaslääkärit Oy och Malmin-kartanon Hammaslääkärit Oy) som driver två tandläkarkliniker i Helsingfors och en tandläkarklinik i Åbo i södra Finland.

Den 29 maj förvärvades Valtakadun Hammaslääkäriasema Oy som driver en tandläkarklinik med verksamhet i Raumo i västra Finland.

Den 1 juli förvärvades tillgångar och skulder relaterat till Hammaslääkäriasema Hammaspeikko Oy som driver tandläkarkliniker i Helsingfors, Lovisa och Lapträsk i södra Finland.

Förvärvsbalanserna för förvärven under 2015 presenteras i årsredovisningen 2015.

**GOODWILL**

Den goodwill på 27 Mkr som uppstod genom förvärven hänförs sig till personal, marknad samt synergieffekter som förväntas uppstå genom sammanslagning av koncernens och de förvärvade bolagens verksamheter. Goodwill uppstår när köpeskillingen överstiger det verkliga värdet av förvärvade nettotillgångar. De slutliga beloppen fastställs senast ett år efter transaktionsdagen.

**Förvärvsbalanser****Verkligt värde på förvärvade tillgångar**

| Mkr   | 2014       | 2013       | 2012       |
|---|------------|------------|------------|
| <b>Köpeskillning vid förvärvsdatum</b>                            |            |            |            |
| Erlagd köpeskillning  | 130        | 127        | 140        |
| Villkorad köpeskillning   | 42         | 22         | 17         |
| <b>Summa bedömd köpeskillning</b>                                 | <b>172</b> | <b>149</b> | <b>157</b> |
| <b>Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b> |            |            |            |
| Likvida medel   | 59         | 45         | 28         |
| Materiella anläggningstillgångar                                  | 8          | 10         | 20         |
| Kunderrelationer  | 126        | 14         | –          |
| Immateriella tillgångar   | 1          | –          | 1          |
| Uppskjutna skattefordringar                                       | 0          | 0          | 0          |
| Kundfordringar <sup>1)</sup> och andra fordringar                 | 13         | 17         | 16         |
| Leverantörsskulder och andra skulder                              | –35        | –28        | –27        |
| Uppskjutna skatteskulder  | –26        | –8         | –1         |
| <b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>                       | <b>145</b> | <b>51</b>  | <b>36</b>  |
| <b>Goodwill<sup>2)</sup></b>                                      | <b>27</b>  | <b>97</b>  | <b>121</b> |

<sup>1)</sup> Inga osäkra kundfordringar har övertagits

<sup>2)</sup> Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattningen

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick under året till 2,4 Mkr (0,8 Mkr 2013 och 0,5 Mkr 2012) och ingår i övriga kostnader i koncernens resultaträkning.

För förvärv 2014 uppgick det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskillning uppskattat vid upprättande av förvärvsanalyserna till 42 Mkr (22 Mkr för 2013 och 17 Mkr för 2012).

Enligt överenskommelse om villkorad köpeskillning ska koncernen, för sju av de förvärvade bolagen, betala 50–100 procent av rörelseresultatet för en av de tre av den tolv månadersperiod som följer efter respektive förvärv, upp till ett diskonterat belopp om 44 Mkr.

Intäkterna från de förvärvade bolagen som ingår i koncernens resultaträkning sedan förvärvsdatum uppgår till 35 Mkr. De förvärvade bolagen bidrog med ett resultat på 8 Mkr för samma period.

**AVYTRINGAR**

Inga avyttringar har gjorts under räkenskapsåret 2014.

## 27 STÄLLDA SÄKERHETER

### Ställda säkerheter

| Mkr                                       | 2014         | 2013         | 2012         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Pantsättning av aktier <sup>1)</sup>      | 2 490        | 2 311        | 2 901        |
| Företagsinteckningar                      | 2 711        | 2 559        | 2 459        |
| Fastighetsinteckningar                    | 49           | 49           | 56           |
| Likvida och spärrade medel                | 1 026        | 759          | 664          |
| Valutaswap                                | 125          | 27           | –            |
| Bilar (tillgångar via finansiell leasing) | 170          | 164          | 161          |
| Övriga ställda säkerheter                 | 1            | 1            | 1            |
| <b>Summa</b>                              | <b>6 572</b> | <b>5 869</b> | <b>6 242</b> |

<sup>1)</sup> Pantsättningen av aktier i Attendo Utveckling AB avser skuld till kreditinstitut på balansdagen.

## 28 ANSVARSFÖRBINDELSER

Bolag inom koncernen är inblandade i skatterevisioner och andra rättsliga förfaranden som uppkommit i den löpande verksamheten. Eventuell skadeståndskyldighet i samband med sådana rättsliga förfaranden bedöms inte väsentligen påverka koncernens affärsverksamhet eller finansiella ställning.

## 29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Såsom närstående betraktas ledamöterna i moderbolagets styrelse, koncernens ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till dessa personer. Som närstående betraktas även företag där en betydande andel av rösterna direkt eller indirekt innehas av tidigare nämnda personer eller företag där dessa kan utöva ett betydande inflytande.

Koncernen har närståendetransaktioner med två ledande befattningshavare och en styrelseledamot som består i att koncernen hyr fastigheter från bolag som de ledande befattningshavarna och styrelseledamoten är delägare i. Årets transaktioner med närstående uppgår till 6 Mkr (6 Mkr för 2013 och 5 Mkr för 2012). Alla transaktioner med närstående är genomförda på marknadsmässiga villkor.

## 30 HÄNDELSER EFTER BALANS DAGEN

Den 27 februari förvärvades Palvelukoti Joenranta Oy som driver två boenden för personer med funktionsnedsättning i Sibbo och Tusby nära Helsingfors i södra Finland.

Den 27 februari förvärvades Curanda Terveyspalvelut Oy (samt dess dotterbolag Maamerkin Hammaslääkärit Oy och Malminkartanon Hammaslääkärit Oy) som driver två tandläkarkliniker i Helsingfors och en tandläkarklinik i Åbo i södra Finland.

Den 29 maj förvärvades Valtakadun Hammaslääkäriasema Oy som driver en tandläkarklinik med verksamhet i Raumo i västra Finland.

Den 1 juli förvärvades tillgångar och skulder relaterat till Hammaslääkäriasema Hammasteikko Oy som driver tandläkarkliniker i Helsingfors, Lovisa och Lappträsk i södra Finland.

Vid extra bolagsstämma den 4 september utsågs Christoffer Zilliacus till ordinarie styrelseledamot. På samma stämma konstaterades att Helena Stjernholm avgått som ordinarie styrelseledamot på egen begäran.

Bolaget har i september ingått ett refinansieringsavtal för att ersätta den nuvarande länestrukturen vid noteringstidpunkten. Då den befintliga lånefinansieringen ersätts före den förväntade förfallotidpunkten kommer kapitaliserade lånekostnader att skrivas ned vilket påverkar bolagets resultat negativt med högst 129 Mkr under det fjärde kvartalet 2015. Refinansiering kommer endast att ske vid en eventuell börsintroduktion.

Den 11 september 2015 avyttrades Sparvafalken AB (f.d. Attendo Sommarlust AB) som utvecklar och bygger särskilt boende för äldre.

Efter beslut på extra bolagsstämma den 23 oktober 2015 förvärvade Attendo AB (publ) den tidigare Attendokoncernen genom apportemission av Attendo International AB (publ) (tidigare Attendo AB (publ)). Firmaändring beslutades vid samma stämma. Direkt efter nyemissionen blir Attendo AB (publ) ägare till cirka 78 procent av aktierna i Attendo International AB (publ). Apportemissionen görs till ett värde om 3 080 Mkr. De resterande aktierna kommer att överföras genom att aktier i Attendo International AB (publ) byts mot aktier i Attendo AB (publ). Denna apportemission beräknas ske den 4 december 2015 till ett värde motsvarande noteringskursen.

På bolagsstämma i Attendo International AB (publ) som hölls den 23 oktober 2015 tog aktieägarna beslut om att delar av aktierna i dotterbolaget Terveiden Tuottajat Oy – som ägs av det helägda dotterbolaget Attendo Terveyspalvelut Oy tillsammans med minoritetsaktieägare – kommer att lösas in den 31 december 2015. Efter inlösen kommer Attendo Terveyspalvelut Oy's andel i bolaget att understiga 50 procent av såväl kapitalandel som röstandel, vilket innebär att koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande över bolaget. Som en konsekvens av detta kommer Terveiden Tuottajat Oy inte längre att konsolideras utan istället redovisas som ett intressebolag i enlighet med kapitalandelsmetoden. Enligt aktieägaravtal tillfaller resultatet i Terveiden Tuottajat Oy – både före och efter detta beslut – i allt väsentligt övriga aktieägare i bolaget, varför detta inte har en väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning.

I samband med förvärvet av MedOne Group Oy (numera Attendo Finland Oy) 2007 utfärdades optioner till den dåvarande ledningen i det förvärvade bolaget. Optionerna ger den dåvarande ledningen rätt att konvertera aktier i Attendo Finland Oy till aktier i Attendo International AB (publ). Den 16 oktober tog styrelsen beslut om att genomföra konverteringen genom en apportemission i Attendo International AB (publ), vilket innebär att Attendo ökar ägandet i Attendo Finland Oy från 94,8 procent till 100 procent. Apportemissionen fastställdes på en extra bolagsstämma i Attendo AB (publ) den 23 oktober 2015.

NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

### 31 BOLAG SOM OMFATTAS AV DESSA SAMMANSLAGNA RAPPORTER

| Firma   | Org nr      | Säte      | Antal aktier              | Kapital- och röstandel, % |
|---|-------------|-----------|---------------------------|---------------------------|
| Attendo AB (publ)                                 | 559026-7885 | Danderyd  | 150 000 000 <sup>1)</sup> | 100%                      |
| Attendo International AB (publ)                   | 556932-5342 | Danderyd  | 61 734 604                | 100%                      |
| Attendo Utveckling AB (publ)                      | 556714-2145 | Danderyd  | 8 291 106                 | 100%                      |
| Attendo Intressenter AB                           | 556703-2650 | Danderyd  | 12 115 466                | 100%                      |
| Attendo Group AB (publ)                           | 556605-4812 | Danderyd  | 451 321                   | 100%                      |
| Attendo Holding AB                                | 556214-5523 | Danderyd  | 13 950 058                | 100%                      |
| Attendo Sverige AB                                | 556148-5169 | Danderyd  | 5 000                     | 100%                      |
| Attendo Individ och Familj AB                     | 556477-8958 | Danderyd  | 5 000                     | 100%                      |
| Attendo Individ och Familj Resurs AB              | 556523-1072 | Stockholm | 4 500                     | 100%                      |
| Attendo Älvgården AB                              | 556567-0634 | Danderyd  | 1 000                     | 100%                      |
| Attendo Rewith, utredning och familjevård AB      | 556709-8487 | Danderyd  | 100                       | 100%                      |
| Attendo LSS AB                                    | 556664-4257 | Stockholm | 1 000                     | 100%                      |
| Attendo Hällbgruppen AB                           | 556312-9997 | Danderyd  | 5 000                     | 100%                      |
| Attendo Bolmängens Psykiatriska Behandlingshem AB | 556160-4991 | Danderyd  | 1 000                     | 100%                      |
| Attendo Tallbacka Gården AB                       | 556282-0489 | Danderyd  | 1 000                     | 100%                      |
| Attendo Syster Annas sjukhem AB                   | 556079-8653 | Danderyd  | 1 000                     | 100%                      |
| Attendo Björkhaga Kompetens AB                    | 556231-6389 | Danderyd  | 1 000                     | 100%                      |
| Attendo Kombinationsboende i Göteborg AB          | 556520-0937 | Danderyd  | 1 000                     | 100%                      |
| Attendo Närsjögårdens HVB-hem AB                  | 556594-3031 | Danderyd  | 1 000                     | 100%                      |
| Omsorgsfastigheter i Uppland AB                   | 556810-8137 | Danderyd  | 500                       | 100%                      |
| Attendo Sommarlust AB                             | 556929-8648 | Danderyd  | 500                       | 100%                      |
| Attendo A/S                                       | 19 56 44 79 | Danmark   | 501                       | 100%                      |
| Attendo Vonsild A/S                               | 32 31 80 61 | Danmark   | 500                       | 100%                      |
| Attendo Norge AS                                  | 979 448 031 | Norge     | 100                       | 100%                      |
| Attendo Omsorg AS                                 | 979 027 195 | Norge     | 100                       | 100%                      |
| VUA AS  | 952 566 695 | Norge     | 2 178                     | 100%                      |
| Attendo Maribu AS                                 | 943 405 301 | Norge     | 400                       | 100%                      |
| Attendo Finland Oy                                | 2122408-9   | Finland   | 746 095                   | 100%                      |
| Attendo Terveyspalvelut Oy                        | 1625174-4   | Finland   | 813 999                   | 100%                      |
| Attendo Oy  | 1755463-2   | Finland   | 150 000                   | 100%                      |
| Attendo Kruunankulma Oy                           | 1769189-9   | Finland   | 100                       | 100%                      |
| Attendo Aarni Oy                                  | 2208132-3   | Finland   | 100                       | 100%                      |
| Attendo Selina Oy                                 | 1096747-4   | Finland   | 15                        | 100%                      |
| Attendo Helinä Oy                                 | 1988744-9   | Finland   | 100                       | 100%                      |
| Attendo Lääkeripalvelut Oy                        | 1828288-6   | Finland   | 2 896                     | 100%                      |
| Seniorihuolto Oy                                  | 2304838-1   | Finland   | 100                       | 100%                      |
| Attendo Terveiden Tuottajat Oy                    | 2276983-0   | Finland   | 18 464                    | 0,2% / 75%                |
| Attendo Tarina Oy                                 | 1079949-3   | Finland   | 15                        | 100%                      |
| Attendo Jokikoto Oy                               | 2214447-8   | Finland   | 256 000                   | 100%                      |
| Attendo Huurmanni Oy                              | 2309416-9   | Finland   | 50                        | 100%                      |
| Attendo Iltatuuli Oy                              | 2368123-2   | Finland   | 1 200                     | 100%                      |
| Attendo Larosette Oy                              | 1549005-7   | Finland   | 100                       | 100%                      |
| Attendo Villa Stella Oy                           | 2101354-8   | Finland   | 1 000                     | 100%                      |
| Attendo Aleksikoti Oy                             | 1583732-1   | Finland   | 100                       | 100%                      |
| Attendo Savon Koti Oy                             | 1107957-8   | Finland   | 51                        | 100%                      |
| Attendo Tyrvään Kartano Oy                        | 2138739-8   | Finland   | 100                       | 100%                      |
| Attendo Saimaa Oy                                 | 1945719-0   | Finland   | 750                       | 100%                      |
| Attendo Hammaslääkäriasema Oy                     | 0785725-0   | Finland   | 215                       | 100%                      |

ATTENDO AB (PUBL)  
SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTER 2012-2014



## NOTER TILL DE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTERNA

| Firma   | Org nr     | Säte    | Antal aktier | Kapital- och röstandel, % |
|---|------------|---------|--------------|---------------------------|
| Attendo Teljän Hammaslääkäriasema Oy          | 0666785-0  | Finland | 1728         | 100%                      |
| Attendo Liedon Helmi Oy                       | 1528118-3  | Finland | 200          | 100%                      |
| Attendo Saarentiekoti Oy                      | 1843542-4  | Finland | 2 500        | 100%                      |
| Attendo Meri-Lappi Oy                         | 2227434-4  | Finland | 1000         | 100%                      |
| Attendo Ålands Tandläkarna Ab                 | 2052806-4  | Finland | 100          | 100%                      |
| Attendo Estonia OÜ                            | 12176247   | Estland | 1            | 100%                      |
| Attendo Rautlehto Oy                          | 1002925-3  | Finland | 30           | 100%                      |
| Attendo Neliapila Oy                          | 1628055-3  | Finland | 1 589        | 100%                      |
| Uudenkaupungin Hoitokoti Hellä Oy             | 1703894-5  | Finland | 902          | 100%                      |
| Attendo Kuntaturva Oy                         | 2576342-6  | Finland | 100          | 100%                      |
| Attendo Mental Oy                             | 1944573-9  | Finland | 100          | 100%                      |
| Attendo Marian Kamari Oy                      | 2160288-7  | Finland | 100          | 100%                      |
| Attendo Marian Kartano Oy                     | 1478610-4  | Finland | 50           | 100%                      |
| Attendo Mikkelin Hammaslääkärikeskus Oy       | 0164971-7  | Finland | 334          | 100%                      |
| Attendo Rautatientorin Hammaslääkärikeskus Oy | 1713259-5  | Finland | 43 200       | 100%                      |
| Attendo Seinäjoen Hammaslääkärikeskus Oy      | 2590807-4  | Finland | 1 000        | 100%                      |
| Attendo Puruveden Helmi Oy (ATP Vehka Oy)     | 0871981-0  | Finland | 100          | 100%                      |
| Attendo Donum Oy                              | 1898325-2  | Finland | 4 000        | 100%                      |
| Attendo Kotiplus Oy                           | 0779763-0  | Finland | 10           | 100%                      |
| Attendo Luotolahden Kuntoutus Oy              | 0547568-9  | Finland | 50           | 100%                      |
| Attendo Forssan Hammaslääkärikeskus Oy        | 0282751-1  | Finland | 100          | 100%                      |
| Attendo Kellokas Oy                           | 2045385-9  | Finland | 2 500        | 100%                      |
| Attendo Mikonkadun Hammaslääkäriasema Oy      | 0678799-1  | Finland | 100          | 100%                      |
| Attendo Ogelin Hammaslääkärit oy              | 201-010084 | Finland | 250          | 100%                      |
| Attendo Kaarihovi Oy                          | 300-237938 | Finland | 100          | 100%                      |
| Attendo Vehniän Koivukodit Oy                 | 300-256644 | Finland | 400          | 100%                      |

<sup>1)</sup> Antalet aktier avser uppskattat antal aktier vid noteringstidpunkten och baseras på styrelsens bästa bedömning vid tiden för rapportens undertecknande. Antal aktier Attendo AB (publ) kommer att ha vid denna tidpunkt kan skilja sig från denna uppskattning.

Danderyd den 23 oktober 2015



Erik Lustmann  
Styrelseordförande



Henrik Borelius  
Verkställande direktör,  
koncernchef och styrelseledamot



Mona Boström  
Styrelseledamot



Jan Frykhammar  
Styrelseledamot



Ulf Ländahl  
Styrelseledamot



Christopher Masek  
Styrelseledamot



Anssi Soila  
Styrelseledamot



Christoffer Zilliacus  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 23 oktober 2015

PricewaterhouseCoopers AB



Patrik Kallsten  
Auktoriserad revisör  
Huvudsaklig revisör



## Revisors rapport avseende sammanslagna finansiella rapporter över historisk finansiell information

Till styrelsen i Attendo AB\* (publ) org. nr. 559026-7883

Vi har reviderat de bifogade finansiella sammanslagna rapporterna för Attendo AB (publ), vilka består av balansräkningarna per den 31 december 2014, 2013 och 2012 och resultaträkningen samt rapport över totalresultat, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de sammanslagna rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de sammanslagna finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, samt årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de sammanslagna finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de sammanslagna finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EU.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de sammanslagna finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de sammanslagna finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de sammanslagna finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de sammanslagna finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

### Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de sammanslagna finansiella rapporterna en rättvisande bild av Attendo AB (publ) sammanslagna finansiella ställning per den 31 december 2014, 2013 och 2012 och av dessa sammanslagna resultat och kassaflöden för dessa år i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU samt årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning.

Stockholm den 23 oktober 2015

Prövsamfundense Coopers AB

Patrik Adolfsen  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

\*) Goldcup 11664 AB under namnändring till Attendo AB

# Ordlista

**Autismspektrumtillstånd (AST)**

AST visar sig väldigt olika för olika personer. Det som är gemensamt är att AST påverkar ens förmåga att vara social och kommunicera med andra.

**Bemanning**

Verksamhet där Attendo tillhandahåller medicinsk personal i form av allmänläkare, specialistläkare och sjuksköterskor för hälso- och sjukvårdsamt tandläkare för tandvård.

**Brukare**

Den person som tar del av omsorgstjänster inom äldreomsorg, omsorg till personer med funktionsnedsättning och socialpsykiatri samt individ- och familjeomsorg.

**Egen regi**

Verksamhet där Attendo levererar sina tjänster i enheter/lokaler som står under Bolagets egen kontroll samt hemtjänst inom kundval.

**Entreprenad**

Verksamhet där Attendo levererar sina tjänster i kundens lokaler men även hemtjänst på entreprenadkontrakt.

**Hemtjänst**

Bistånd i form av service och omsorg som utförs i den enskildes bostad.

**Hem för vård eller boende (HVB)**

Verksamhet som innefattar omsorg och/eller vård exempelvis för personer med neuropsykiatriska funktionsnedsättningar eller psykosocial problematik i förening med ett boende.

**Individ- och familjeomsorg (IoF)**

Verksamhetsområde inom socialtjänsten som riktar sig till familjer och individer, exempelvis jour- och familjehem, hem för vård eller boende och asylboende.

**Inspektionen för vård och omsorg (IVO)**

Myndighet som ansvarar för tillsyn över hälso- och sjukvård, hälso- och sjukvårdspersonal, socialtjänst och verksamhet enligt LSS i Sverige. Myndigheten ansvarar också för viss tillståndsprövning.

**Kontaktmannaskap**

En person i arbetslaget som representerar vårdtagarens intressen.

**Kund**

Beställare av Attendos tjänster, oftast en kommun.

**Lagen om valfrihetssystem (LOV)**

Lag för upphandling av offentliga tjänster i Sverige där brukaren eller patienten själv får välja sin utförare bland de som finansören (kommunen eller landstinget) har auktoriserat. I Sverige är det kommuner och landsting som beslutar om att införa valfrihetssystem.

**Lagen om stöd och service till vissa funktionshindrade (LSS)**

Svensk lag som kompletterar socialtjänstlagen samt hälso- och sjukvårdslagen och ska försäkra att särskilt behovande får det stöd i det dagliga livet som krävs för att kunna uppleva samma människovärde som andra, trots funktionsnedsättning.

**Patient**

Den person som tar del av tjänster inom hälso- och sjukvård.

**Ramavtal**

Ett avtal som liknar en generell överenskommelse vilket ligger till grund för framtida avtal och anger ”ramarna” och de villkor som skall ingå i dessa.

**Socialstyrelsen (SoS)**

Myndighet som ansvarar för verksamhet som rör socialtjänst och hälso- och sjukvård i Sverige.

**Valvira**

Myndighet som övervakar verksamheten inom social- och hälsovård i Finland.

# Definitioner

**Ankarinvesterarna** avser Nordstjernan AB, org. nr 556000-1421 (**"Nordstjernan"**), Swedbank Robur Fonder AB, org. nr 556198-0128 (**"Robur"**), Didner & Gerge Fonder AB, org. nr 556491-3134 (**"Didner & Gerge"**), Carve Capital AB, org. nr 556887-9331 (**"Carve"**) och Elo Mutual Pension Insurance Company, org. nr 0201103-7 (**"Elo"**).

**Bolaget** eller **Attendo** avser, beroende på sammanhanget, Attendo AB (publ), org. nr 559026-7885, koncernen i vilken Attendo AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i koncernen.

**Co-Lead Manager** avser Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial (**"Danske Bank"**).

**Erbjudandet** avser det erbjudande om förvärv av aktier som beskrivs i Prospektet.

**Euroclear** avser Euroclear Sweden AB (Box 7822, 103 97 Stockholm, Sverige).

**Huvudaktieägaren** avser Augustus International S.à r.l som ägs av IK 2004 Fonden och dess medinvesterare.

**IFRS** avser International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen.

**Joint Bookrunners** avser Joint Global Coordinators och Nordea Bank AB (publ) (**"Nordea"**).

**Joint Global Coordinators** avser Carnegie Investment Bank AB (**"Carnegie"**) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (**"SEB"**).

**Koden** avser Svensk kod för bolagsstyrning.

**Kreditfaciliteten** avser den nya seniora kreditfaciliteten i enlighet med de seniora kreditfacilitetslåneavtal som Bolaget förväntas ingå i samband med Erbjudandet.

**Lock-up-period** avser den tidsperiod efter det att handeln på Nasdaq Stockholm påbörjats under vilken Bolaget, Huvudaktieägaren, Nordstjernan samt aktieägande styrelseledamöter, och vissa aktieägande anställda i Bolaget, inklusive ledande befattningshavare, kommer åta sig att inte sälja sina respektive innehav i Bolaget.

**Managers** avser Carnegie, SEB, Nordea och Danske Bank.

**Nasdaq Stockholm** avser den reglerade marknad som bedrivs av Nasdaq OMX Stockholm AB.

**Placeringsavtalet** avser det avtal om placering av aktier i Attendo som Bolaget, Managers och Huvudaktieägaren avser att ingå omkring den 27 november 2015, vilket beskrivs närmare i avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information–Väsentliga avtal–Placeringsavtal"*.

**Prospektet** avser detta prospekt som har upprättats med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

**Säljande aktieägare** avser Huvudaktieägaren samt Intermediate Capital Group Plc, org. nr 004391-4456, ICG European Fund 2006 NO2 S.A., org. nr 004391-4480 och Intermediate Capital Investments Limited org. nr 004411-4932 (**"ICG"**) och NTC Varma Mutual Pension Insurance Company org. nr 004473-3400 (**"Varma"**).

**Övertilldelningsoption** avser den övertilldelningsoption som beskrivs i avsnittet *"Villkor och anvisningar–Övertilldelningsoption"*.

# Adresser

## BOLAGET

**Attendo AB (publ)**  
Vendevägen 85 B  
182 91 Danderyd  
Sverige  
Telefon: +46 (0)8-586 252 00  
www.attendo.com

## JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS

**Carnegie Investment Bank AB**  
Regeringsgatan 56  
103 38 Stockholm  
Sverige

**Skandinaviska Enskilda Banken AB**  
**SEB Corporate Finance**  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
Sverige

## JOINT BOOKRUNNER

**Nordea Bank AB (publ)**  
Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm  
Sverige

## CO-LEAD MANAGER

**Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial**  
Norrholmstorg 1  
103 92 Stockholm  
Sverige

## REVISOR

**PricewaterhouseCoopers AB**  
Torsgatan 21  
113 97 Stockholm  
Sverige

## JURIDSKA RÅDGIVARE TILL SÄLJANDE AKTIEÄGARE OCH BOLAGET

*Beträffande svensk rätt*  
**Roschier Advokatbyrå AB**  
Blasieholmsgatan 4A  
103 90 Stockholm  
Sverige

*Beträffande amerikansk rätt*  
**Cleary Gottlieb Steen  
& Hamilton LLP**  
City Place House, 55 Basinghall Street  
London EC2V 5EH  
England

## JURIDISKA RÅDGIVARE TILL MANAGERS

*Beträffande svensk rätt*  
**Advokatfirman Hammarskiöld & Co**  
Skeppsbron 42  
103 17 Stockholm  
Sverige

*Beträffande amerikansk rätt*  
**Cleary Gottlieb Steen  
& Hamilton LLP**  
City Place House, 55 Basinghall Street  
London EC2V 5EH  
England

## FINANSIELLA RÅDGIVARE TILL HUVUDAKTIEÄGAREN OCH BOLAGET

**Sundling Wörn Partners AB**  
Hamngatan 11  
111 47 Stockholm  
Sverige

*Denna sida har avsiktligt lämnats blank*

Attendo   
*Omsorg på ditt sätt*

ATTENDO  
BOX 715  
182 17 DANDERYD  
08-586 252 00  
WWW.ATTENDO.COM